

วันที่ 12 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท มาสเตอร์คูล อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานรวมของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับงวด 3 เดือนของปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ซึ่งได้รับอนุมัติโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

**ตาราง 1 : ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือนปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564**

รายการ (หน่วย:ล้านบาท)	ปี 2564 ( 3 เดือน )	ปี 2563 (3 เดือน )	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
			จำนวนเงิน	
รายได้จากการขาย	207.71	241.67	(33.96)	(14.05)
รายได้จากการให้บริการ	11.22	30.86	(19.64)	(63.64)
รายได้อื่น*	0.27	0.32	(0.05)	(15.63)
<b>รายได้รวม</b>	<b>219.20</b>	<b>272.85</b>	<b>(53.65)</b>	<b>(19.66)</b>
ต้นทุนขาย	179.66	210.01	(30.35)	(14.45)
ต้นทุนบริการ	6.84	16.96	(10.12)	(59.67)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20.15	28.06	(7.91)	(28.19)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	17.31	17.22	0.09	0.52
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.95	8.76	(6.81)	(77.74)
ต้นทุนทางการเงิน	2.51	3.09	(0.58)	(18.77)
<b>ค่าใช้จ่ายรวม</b>	<b>228.42</b>	<b>284.10</b>	<b>(55.68)</b>	<b>(19.60)</b>
<b>ขาดทุนก่อนรายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้</b>	<b>(9.22)</b>	<b>(11.25)</b>	<b>(2.03)</b>	<b>(18.04)</b>
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(0.04)	(0.14)	(0.10)	(71.43)
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>(9.26)</b>	<b>(11.39)</b>	<b>(2.13)</b>	<b>(18.70)</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)</b>	<b>(0.019)</b>	<b>(0.024)</b>	<b>(0.005)</b>	<b>(20.83)</b>

\*รายได้อื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และเงินอุดหนุนจากรัฐบาล เป็นต้น

**ภาพรวมธุรกิจ**

ผลการดำเนินงานในรอบ 3 เดือนของปี 2564 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้รวมลดลง 53.65 ล้านบาทโดยลดลง 19.66% ในเวลาที่ผ่านมาแม้ว่าบริษัทได้มีการปรับกลยุทธ์ภายใต้สถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 มาแล้วอย่างต่อเนื่อง โดยการเน้นการขายผ่านตัวแทนจำหน่ายทั้งในและต่างประเทศควบคู่กับการขายผ่านช่องทางออนไลน์ เพื่อทดแทนการขายผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Moderntrade) ซึ่งได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงนั้น ปรากฏว่าสัดส่วนของรายได้ที่ปิดมาไม่สามารถครอบคลุมเพียงพอกับสัดส่วนของรายได้การขายผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Moderntrade) ที่หดหายไปได้ ทำให้ภาพรวมของรายได้ลดลง

ด้านค่าใช้จ่ายนั้น บริษัทได้ดำเนินการลดและควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัดมาอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนเฝ้าระวังและกำหนดแผนดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยน ทำให้ค่าใช้จ่ายโดยรวมลดลง 55.68 ล้านบาท หรือลดลง 19.60% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือนของปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทจึงมีผลดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 9.26 ล้านบาท

**ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน**

สถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่ส่งผลกระทบต่อทั่วโลก และส่งผลกระทบต่อสืบเนื่องมาถึงเศรษฐกิจภาพรวมของประเทศไทย ทำให้ธุรกิจส่วนใหญ่จำเป็นต้องชะลอตัว หรือหยุดดำเนินการชั่วคราวหรือปิดกิจการกันอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในช่วงไตรมาส 1/2564 ที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยได้รับผลกระทบด้วยเช่นกันจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ระลอกที่สองในประเทศไทย

การผลักดันการส่งออกผ่านตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศนั้น แม้ว่าจะสามารถดำเนินการได้อยู่ในเกณฑ์ดีและสามารถปิดรายได้มากกว่า 135 ล้านบาทภายใต้สภาวะวิกฤตของช่วงสามเดือนแรกของปี แต่เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2563 แล้วพบว่ารายได้จากการส่งออกลดลงกว่า 20 ล้านบาทในช่วงเวลาดังกล่าว

**ความเชื่อมโยงทางนโยบาย กลยุทธ์ และเป้าหมาย**

ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส COVID-19 เป็นปัจจัยลบที่ไม่อาจควบคุมได้ทำให้บริษัทต้องปรับกลยุทธ์ในการผลักดันการขายส่งออกไปยังประเทศที่ไม่ได้รับผลกระทบ หรือได้รับผลกระทบน้อยจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ควบคู่ไปกับการบริหารจัดการตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป เช่น การผลักดันการขายผ่านช่องทางออนไลน์เพื่อสร้างโอกาสในตลาดใหม่ เพื่อการทดแทนรายได้จากการขายผ่านห้างธุรกิจค้าปลีก (Moderntrade) ที่ตกต่ำลงอย่างมาก รวมทั้งการเพิ่มฐานลูกค้ารายองค์กรอย่างต่อเนื่อง เพื่อโอกาสของธุรกิจประหยัดพลังงาน และแก้ไขปัญหาอากาศร้อนที่ดำเนินการผ่านบริษัท อินโนว์ กรีน โซลูชัน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย

**วิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทตามกลุ่มธุรกิจที่สำคัญ**

บริษัทมีช่องทางการจำหน่ายหลากหลายช่องทาง ซึ่งช่องทางหลัก ได้แก่ ช่องทางค้าปลีก ช่องทางการส่งออก และช่องทางการขายลูกค้าองค์กร และช่องทางการบริการ ซึ่งผลการดำเนินงานมีรายละเอียดดังนี้

**ตาราง 2 : ข้อมูลสรุปยอดขายของส่วนงานตามช่องทางสำหรับงวด 3 เดือนปี 2564 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2564**

หน่วย : ล้านบาท

ส่วนงานตามช่องทาง	ม.ค – มี.ค. 2564	ม.ค – มี.ค. 2563	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y
ช่องทางค้าปลีก	60.40	69.10	(12.59)
ช่องทางการขายองค์กร	12.19	16.75	(27.22)
ช่องทางการขายส่งออก	135.12	155.83	(13.29)
ช่องทางการบริการ	11.22	30.85	(63.63)
รายได้อื่น*	0.27	0.32	(15.63)
<b>รวมรายได้</b>	<b>219.20</b>	<b>272.85</b>	<b>(19.66)</b>

**กลุ่มธุรกิจตลาดค้าปลีก (Retail Market)**

ช่องทางค้าปลีกของบริษัทประกอบด้วย การขายผ่านห้างโมเดิร์นเทรด ตัวแทนจำหน่าย ออนไลน์ และบุรุษขายสินค้า เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลา 3 เดือนของปี 2563 ช่องทางค้าปลีกมียอดขายลดลง 8.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง 12.59% เนื่องมาจากผู้บริโภคปรับเปลี่ยนพฤติกรรมตามวิถีใหม่ (New Normal) ทำให้รายได้จากช่องทางการขายผ่านห้างค้าปลีก (Moderntrade) ลดลงไปอย่างมาก เมื่อพิจารณารายช่องทางย่อยของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกแล้ว พบว่ากลุ่มผู้บริโภคยังคงเชื่อในแบรนด์สินค้า Masterkool สำหรับสินค้ากลุ่มพัดลมไอเย็นทั้งสินค้าและบริการ จึงมีการซื้อผ่านหน้าร้านตัวแทนจำหน่ายทั่วประเทศ

สำหรับการขายผ่านช่องทางออนไลน์ บริษัทยังดำเนินการร่วมจัดแคมเปญและทำโปรโมชั่นอย่างต่อเนื่อง กับช่องทางเว็บช้อปปิ้งหลัก เช่น Lazada, Shopee, JD Central เป็นต้น

### **กลุ่มธุรกิจตลาดลูกค้าองค์กร (Corporate Market)**

บริษัทดำเนินการขยายฐานลูกค้ากลุ่มเป้าหมายซึ่งเป็นรายองค์กรอย่างต่อเนื่องเท่าที่โอกาสเอื้ออำนวย แต่เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส COVID-19 กระทบต่อการดำเนินการตามกระบวนการขายปกติ ทำให้เป็นอุปสรรค/ปัญหาในการเข้าสำรวจหน้างาน และการติดตั้งระบบไอโซนเพื่อการประหยัดพลังงานไม่เป็นไปตามแผน รวมทั้งองค์กรภาคเอกชนหลายแห่งมีมาตรการชะลอการลงทุนในภาวะวิกฤตด้วย ภาพรวมรายได้ของช่องทางนี้จึงลดลง ทำให้ยอดขายลดลง 27.22% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2563 ที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตามบริษัทมีความเชื่อมั่นว่าเทคโนโลยีไอโซนของบริษัทมีประสิทธิภาพที่ตอบโจทย์กลุ่มตลาดลูกค้าองค์กรในเรื่องการประหยัดพลังงานและอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ทำให้ช่องทางขายลูกค้ารายองค์กรนี้จะเป็นช่องทางการสร้างยอดขายและกำไรได้ในอนาคต บริษัทจึงยังต้องเร่งขยายฐานลูกค้าในตลาดองค์กรให้ได้มากเพียงพอที่จะครอบคลุมเบ้ายอดขายที่ได้วางแผนไว้ เมื่อสถานการณ์วิกฤตกลับเข้าสู่ภาวะปกติ บริษัทจะสามารถดำเนินไปได้อย่างมั่นคง และสามารถสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจจากการลดความผันผวนทางรายได้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทได้ เนื่องจากเป็นช่องทางที่สามารถสร้างรายได้แบบต่อเนื่อง (Recurring Revenue) จากการให้บริการ

### **กลุ่มธุรกิจส่งออก (Export)**

ช่วงเวลา 3 เดือนแรกของปี 2564 ช่องทางธุรกิจต่างประเทศซึ่งดำเนินงานส่งออกมีรายได้กว่า 135 ล้านบาท ซึ่งแม้ว่าเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2563 ที่ผ่านมา รายได้ลดลงราว 20 ล้านบาทหรือลดลงประมาณ 13.29% ก็ตาม แต่การบริหารจัดการงานขายนับว่าเป็นไปในทิศทางที่ถูกต้องภายใต้ภาวะวิกฤตโรคระบาดและเศรษฐกิจตกต่ำ โดยรายได้ดังกล่าวมาจากการดำเนินงานอย่างเข้มข้นในการขยายฐานการตลาดไว้ระยะหนึ่งก่อนหน้านั้นในกลุ่มประเทศที่ไม่ได้รับผลกระทบ หรือได้รับผลกระทบน้อยจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19)

## **การวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบประมาณการ**

ตามปกติของแผนประมาณการรายได้ของบริษัทนั้น บริษัทได้แบ่งสัดส่วนยอดขายตามช่องทางหลักซึ่งแบ่งออกเป็น ช่องทางค้าปลีก 40% และช่องทางการส่งออก 40% ช่องทางการขายลูกค้าองค์กรและกลุ่มงานบริการ 20% ซึ่งผลการดำเนินงานสำหรับงวด ปรากฏว่าช่องทางธุรกิจต่างประเทศซึ่งดูแลการส่งออกสามารถทำรายได้ได้ในสัดส่วนที่เกินกว่าที่ประมาณการไว้ ในขณะที่ช่องทางธุรกิจค้าปลีก และช่องทางการขายลูกค้ารายองค์กรไม่สามารถปิดรายได้ตามแผนประมาณการ

บริษัทมีแผนการดำเนินงานเพื่อความแข็งแกร่งในอนาคต โดยเน้นการขยายฐานลูกค้าสำหรับช่องทางการขายลูกค้ารายองค์กรเพื่อลดความเสี่ยงในการผันผวนของรายได้ในภาพรวม และเน้นการขายสินค้าผ่านออนไลน์ เพื่อเป็นฐานการตลาดใหม่ สำหรับสินค้าใหม่ที่เป็นกลุ่มสุขภาพและอนามัย (Health & Hygiene) เช่น สินค้ากลุ่มฆ่าเชื้อโรค สินค้ากลุ่มเครื่องฟอกอากาศ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่ยั่งยืน รวมทั้งการผลักดันสินค้ากลุ่มที่ไม่มีข้อจำกัดในเรื่องฤดูกาล (Non-seasonal products) เข้าสู่ตลาดเพื่อให้มีความครอบคลุมและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่กว้างมากขึ้น

**ฐานะทางการเงิน**

ข้อมูลสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ณ 31 มีนาคม 2564	งบการเงินรวม			
	31 มี.ค 2564	31 ธ.ค 2563	+ / (-)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	47.95	29.50	18.45	62.54
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	130.79	85.03	45.76	53.82
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.00	0.04	(0.04)	(100.00)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1.54	1.33	0.21	15.79
สินค้าคงเหลือ	233.24	237.79	(4.55)	(1.91)
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	2.47	0.09	2.38	2600.44
สินทรัพย์เงินหมุนเวียนอื่น	0.79	0.54	0.25	46.30
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>416.78</b>	<b>354.32</b>	<b>62.46</b>	<b>17.63</b>
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	79.85	81.75	(1.90)	(2.32)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00	0.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	45.30	48.43	(3.13)	(6.46)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	21.97	22.37	(0.40)	(1.79)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.73	3.23	(0.50)	(15.48)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	13.46	13.12	0.34	2.59
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>163.31</b>	<b>168.90</b>	<b>(5.59)</b>	<b>(3.31)</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>580.09</b>	<b>523.22</b>	<b>56.87</b>	<b>10.87</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	242.30	174.50	67.80	38.85
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	101.66	84.67	16.99	20.07
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	8.78	22.84	(14.06)	(61.56)
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9.78	9.42	0.36	3.82
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	4.86	6.42	(1.56)	(24.30)
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	0.00	2.95	(2.95)	(100.00)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>367.38</b>	<b>300.80</b>	<b>66.58</b>	<b>22.13</b>
ประมาณการรับประกันคุณภาพระยะยาว	0.83	0.57	0.26	45.61
หนี้สินตามสัญญาเช่า	8.52	9.84	(1.32)	(13.41)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	17.80	17.24	0.56	3.25
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1.02	0.97	0.05	5.15
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3.33	3.33	0.00	0.00
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>31.50</b>	<b>31.95</b>	<b>(0.45)</b>	<b>(1.41)</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>398.88</b>	<b>332.75</b>	<b>66.13</b>	<b>19.87</b>
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
<b>กำไร (ขาดทุน) สะสม</b>				
- จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	8.26	8.26	0.00	0.00
- ยังไม่ได้จัดสรร	(133.14)	(123.89)	9.25	7.47
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>181.21</b>	<b>190.47</b>	<b>(9.26)</b>	<b>(4.86)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>580.09</b>	<b>523.22</b>	<b>56.87</b>	<b>10.87</b>

**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 580.09 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับมูลค่าทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีมูลค่า 523.22 ล้านบาท บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 56.87 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 22.13% ซึ่งรายละเอียดหลักประกอบด้วย

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด: มูลค่า ณ วันสิ้นงวด 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 47.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.45 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 62.54% มาจากการจำหน่ายสินค้าและบริการตามปกติ
- สินค้าคงเหลือ: มูลค่า ณ วันสิ้นงวด 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 233.24 ล้านบาท ลดลง 4.55 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 1.91% เนื่องจากการสต็อกสินค้าเพื่อจำหน่ายที่ดำเนินการตั้งแต่ปลายปี 2563 และยังไม่สามารถขายออกไปได้ตามแผนเนื่องจากวิกฤตเศรษฐกิจจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19

**หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 398.88 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีมูลค่า 332.75 ล้านบาท บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 66.13 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 19.87% ซึ่งรายละเอียดหลักประกอบด้วย

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน: มูลค่า ณ วันสิ้นงวด 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 242.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.80 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 38.85% เพื่อเป็นเงินหมุนเวียนในธุรกิจ
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น: มูลค่า ณ วันสิ้นงวด 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 101.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.99 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 20.07% บริษัทดำเนินการจ่ายชำระค่าสินค้าและบริการเมื่อครบกำหนดชำระตามที่ตกลงไว้ซึ่งเป็นไปตามการดำเนินธุรกิจปกติ

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 181.21 ล้านบาท โดยลดลง 9.26 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 4.86% เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 197.47 ล้านบาท ซึ่งเป็นตามผลการดำเนินงานของบริษัทที่เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีที่ผ่านมา

**ตาราง 4: อัตราส่วนทางการเงิน**

	งบการเงินรวม		+ / (-)
	ม.ค - มี.ค 2564	ม.ค - ธ.ค 2563	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.13	1.19	(0.06)
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.49	0.40	0.09
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.81%	16.72%	(1.91)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(4.21%)	(4.13%)	0.08
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(4.23%)	(4.18%)	0.05

	งบการเงินรวม		+ / (-)
	ม.ค – มี.ค 2564	ม.ค - มี.ค 2563	
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ROE (%)	(4.98%)	(6.13%)	(1.15)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	(1.68%)	(2.04%)	(0.36)
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.40	0.49	(0.09)
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.20	1.75	0.45

**อัตราส่วนสภาพคล่อง**

จากปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนของปี 2564 อัตราส่วนสภาพคล่องลดลง 0.06 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วน ณ วันสิ้นงวด 31 ธันวาคม 2563 มาจากการขายและรับชำระหนี้ตามกำหนดเงื่อนไข

ส่วนด้านอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เพิ่มขึ้น 0.09 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วน ณ วันสิ้นงวด 31 ธันวาคม 2563 มาจากการขายที่เพิ่มขึ้น และทั้งนี้บริษัทยังมีสินค้าคงคลังมูลค่ารวม 233.24 ล้านบาท โดยเป็นไปตามกระบวนการเตรียมสินค้าเพื่อรองรับฤดูกาลขายของปี 2564 ซึ่งมีการเตรียมสต็อกสินค้าไว้ตั้งแต่ปลายปี 2563 ทั้งนี้บริษัทสามารถนำออกจำหน่ายได้ในอนาคตเนื่องจากสินค้าของบริษัทเป็นกลุ่มสินค้าคงทนที่ไม่เสื่อมสภาพง่าย

**อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรและอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน**

จากผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนของปี 2564 บริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง 1.19% เนื่องมาจากโครงสร้างราคาขายซึ่งเป็นการขายแบบ Bulk Sales ของช่องทางส่งออกที่มีกำไรขั้นต้นไม่มาก ทำให้ภาพรวมของกำไรขั้นต้นลดลง แต่เนื่องจากการส่งสินค้าออกนั้นมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่มากด้วยเช่นกัน เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมาจึงไม่ส่งผลถึงอัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือนของปี 2564 มากนัก

**อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน**

บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อน โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นงวด 3 เดือนของปี 2564 มีอัตรา 2.20 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.45 เท่าเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2563 เป็นผลจากการดำเนินงานขาดทุนสำหรับงวด 3 เดือนของปี 2564

(นายณพชัย วีระมาน)  
กรรมการผู้จัดการ