

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้นผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงานก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงานก.ล.ด.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท มาสเตอร์คูล อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ [●] - [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

- ผู้เสนอขาย** : บริษัท มาสเตอร์คูล อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
- ประเภทธุรกิจ** : จัดหาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์พัดลมไอเย็น พัดลมไอน้ำ และพัดลมอุตสาหกรรม ภายใต้ตราสินค้า “MASTERKOOL” และ “Cooltop” และให้บริการเช่าใช้ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวสำหรับการจัดกิจกรรมต่างๆ และออกแบบติดตั้งระบบระบายความร้อนภายในโรงงานและคลังสินค้า รวมทั้งออกแบบและติดตั้งระบบไอโซน เพื่อการประหยัดพลังงานและรักษาสิ่งแวดล้อม โดยบริษัทฯ จัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางห้างค้าปลีกสมัยใหม่ ตัวแทนจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งจัดจำหน่ายและบริการโดยตรงผ่านบริษัทฯ
- จำนวนหุ้นที่เสนอขาย** : 120,000,000 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้
- สัดส่วนการเสนอขายหุ้น** : (1) เสนอขายต่อบุคคลทั่วไป [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย
(2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณจำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย
- เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย** : รับประกันการจำหน่ายทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
- ราคาเสนอขายต่อประชาชน** : [●] บาท/หุ้น
- มูลค่าการเสนอขาย** : [●] บาท
- การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปรสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า**
- ไม่มี มี จำนวนหุ้นหรือหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ :หุ้น ราคาเสนอขายหรือราคาแปลงสภาพ : บาท
- มูลค่าที่ตราไว้ (par)** : 0.25 บาท/หุ้น
- มูลค่าตามบัญชี (book value)** : [●] บาท/หุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ [●] หารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้จำนวน 360 ล้านหุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (P/E Ratio) โดยราคาที่เสนอขายเท่ากับ [●] บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) ประมาณ [●] เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิของงบการเงินรวมในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่ไตรมาส [●] ปี 2557 ถึงไตรมาส [●] ปี 2558 เท่ากับ [●] บาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 480,000,000 หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] บาท

ทั้งนี้ เนื่องจากไม่มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจที่มีผลิตภัณฑ์คล้ายหรือใกล้เคียงกับบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากลักษณะการประกอบธุรกิจหลักที่มีลักษณะการจัดหาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ในห้างค้าปลีกสมัยใหม่ จะมีบริษัทจดทะเบียนในตารางด้านล่างที่อาจใช้พิจารณาอ้างอิงเปรียบเทียบกับบริษัทฯ ได้ นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ จะจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค ดังนั้น เพื่อเป็นการประกอบการพิจารณาการตัดสินใจของนักลงทุน จึงได้แสดงการเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ และกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	อัตราส่วน P/E เฉลี่ย (เท่า)
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
ค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ	-	[●]
ค่าเฉลี่ยของกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค	-	[●]

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period: จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง : SET MAI
 หมวดธุรกิจ (sector) : สินค้าอุปโภคบริโภค
 เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน : Profit Test Market Capitalization Test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้เป็นเงินลงทุนเพื่อสร้างคลังสินค้า	[●]	[●]
2. ใช้พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่	[●]	[●]
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ	[●]	[●]
รวม	[●]	[●]

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 จากกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และหลังหักสำรองตามกฎหมาย และเงินสะสมอื่นๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจพิจารณากำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราน้อยกว่าที่กำหนดข้างต้นได้ หรืองดจ่ายเงินปันผล โดยขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และสภาพคล่องของบริษัทฯ ความจำเป็นในการใช้เงินลงทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน และแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานของบริษัทฯ

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ : บริษัทฯ ก่อตั้งในปี 2545 โดยนายพชัย วีระมาน และกลุ่มเพื่อนเพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ในการแก้ปัญหาอากาศร้อนในพื้นที่ที่ไม่สามารถติดตั้งเครื่องปรับอากาศได้ เช่น พัดลมไอเย็นและเครื่องสร้างหมอก เป็นต้น โดยที่ปัจจุบันบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักในการจัดหาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดสำหรับพื้นที่เปิด เช่น พัดลมไอเย็น พัดลมไอเย็นและพัดลมอุตสาหกรรมภายใต้ตราสินค้า “MASTERKOOL” และ “Cooltop” และให้บริการเช่าใช้ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวสำหรับการจัดกิจกรรมกลางแจ้ง ออกแบบและติดตั้งระบบระบายความร้อนภายในโรงงานและคลังสินค้า รวมทั้งออกแบบและติดตั้งระบบไอโซน เพื่อการประหยัดพลังงานและรักษา

สิ่งแวดล้อม ทั้งนี้ ผลผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ จัดจำหน่ายผ่านช่องทางห้างค้าปลีกสมัยใหม่ เว็บไซต์ และตัวแทนจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งจำหน่ายผ่านบริษัทฯ โดยตรง โดยในปี 2557 บริษัทฯ จำหน่ายสินค้าผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่มากกว่า 110 สาขา ซึ่งเป็นช่องทางจำหน่ายหลักของบริษัทฯ ตัวแทนจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศมากกว่า 280 แห่ง และ 40 แห่ง ตามลำดับ และมีสัดส่วนการขายในประเทศและต่างประเทศร้อยละ 84.7 และร้อยละ 15.3 ตามลำดับ

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ก่อนเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (ก่อน IPO) และภายหลังการเสนอขายหุ้น IPO :

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อน IPO ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ภายหลัง IPO	
	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	คิดเป็นสัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	คิดเป็นสัดส่วน (ร้อยละ)
1. นายนพชัย วีระมาน	126,412,260	35.11	126,412,260	26.34
2. นายพิง เม็ง ฮอย	81,168,945	22.55	81,168,945	16.91
3. บริษัทร่วมทุน เค-เอสเอ็มอี จำกัด	33,178,372	9.22	33,178,372	6.91
4. กลุ่มนายโกมินทร์ กรตมี	28,790,176	8.00	28,790,176	6.00
4.1 นายโกมินทร์ กรตมี	26,196,582	7.28	26,196,582	5.46
4.2 นางสาวนุชรินทร์ ศิวานุเคราะห์	2,593,594	0.72	2,593,594	0.54
5. กลุ่มนายภุชชณ ไทยดำรงค์	26,664,068	7.41	26,664,068	5.56
5.1 นายภุชชณ ไทยดำรงค์	24,104,828	6.70	24,104,828	5.02
5.2 นางสาวนิตยา อนันวรรตกุล	2,559,240	0.71	2,559,240	0.54
6. นางสาวรัชกร จิตตเสถียร	8,626,062	2.40	8,626,062	1.80
7. นายสรราช ศรีวิบูลย์	8,405,714	2.33	8,405,714	1.75
8. นายณรงค์ชัย ยอมเจริญ	5,351,914	1.49	5,351,914	1.11
9. นายโจเซฟ หวาง ซี คอง	5,201,537	1.44	5,201,537	1.08
10. นางสาวสุนันทา ว่านวิวัฒน์	5,142,857	1.43	5,142,857	1.07
11. อื่นๆ (จำนวน 26 ราย)	31,058,095	8.62	31,058,095	6.47
12. ประชาชน	-	-	120,000,000	25.00
รวม	360,000,000	100.00	480,000,000	100.00

สัดส่วนรายได้ :

ประเภทรายได้	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายกลุ่มพัดลมไอเย็น (Evaporative Fan)	81.13	35.3	159.20	51.8	339.19	73.2
รายได้จากการขายกลุ่มพัดลมไอน้ำ (Misting Fan)	82.72	36.0	85.94	27.9	56.78	12.3
รายได้จากการขายกลุ่มพัดลมอุตสาหกรรมและพัดลมระบายอากาศ (Industrial and Ventilation Fan)	35.84	15.6	24.77	8.1	32.25	7.0
รายได้จากการขายอะไหล่และผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับไอโซน	7.97	3.5	10.41	3.4	7.98	1.7
รวมรายได้จากการขาย	207.67^{1/}	90.4	280.33	91.2	436.21	94.1
รายได้จากการให้บริการ ^{2/}	19.15 ^{1/}	8.3	25.03	8.1	22.44	4.8
รวมรายได้ขายและบริการ	226.81	98.7	305.36	99.3	458.65	99.0
รายได้อื่นๆ ^{3/}	2.99	1.3	2.14	0.7	4.84	1.0
รวมรายได้	229.80	100.0	307.50	100.0	463.49	100.0

^{1/}จัดประเภทใหม่เพื่อการเปรียบเทียบกับรายได้ในปี 2556 และปี 2557

^{2/}รายได้จากการบริการ เช่น ให้บริการเช่าพัดลม ให้บริการบำรุงรักษาและรับประกันสินค้า ให้บริการระบบไอโซน เป็นต้น

^{3/}รายได้อื่นๆ เช่น รายได้เงินอุดหนุนจากรัฐบาล ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน เป็นต้น

ช่องทางจัดจำหน่าย	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) ^{1/}	15.10	6.7	58.27	19.1	156.53	34.1
การจำหน่ายให้กับผู้บริโภคโดยตรง (Direct)	125.89	55.5	134.26	44.0	139.35	30.4
ตัวแทนจำหน่ายในประเทศ (Dealer)	55.64	24.5	67.87	22.2	92.55	20.2
ตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศ (Agent)	30.19	13.3	44.96	14.7	70.22	15.3
รวมรายได้ขายและบริการ	226.81	100.0	305.36	100.0	458.65	100.0

^{1/}ช่องทางธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) เช่น ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ แค็ตตาล็อก และออนไลน์ เป็นต้น

แหล่งที่มาของรายได้	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ในประเทศ	196.62	86.7	260.40	85.3	388.43	84.7
ต่างประเทศ	30.19	13.3	44.96	14.7	70.22	15.3
รวมรายได้ขายและบริการ	226.81	100.0	305.36	100.0	458.65	100.0

คณะกรรมการบริษัท:

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 9 ท่าน ดังนี้

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. รศ.ดร. ประกิจ ตั้งติสานนท์	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
2. นายสรรพัชญ์ โสภณ	กรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
3. นายมงคล เกษมสันต์ ณ อยุธยา	กรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4. นายณพชัย วีระมาน	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการ
5. นายกฤษณ์ ไทยดำรงค์	กรรมการ
6. นายพิง เม็ง ฮอย	กรรมการ
7. นายนันทวัฒน์ คำเอม	กรรมการ
8. นางสาวสุนันทา ว่านวิวัฒน์	กรรมการ
9. นางสาวพรพรรณ นิลประสิทธิ์	กรรมการ

สรุปปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ:

- ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ
 1. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจที่อาจมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น
 2. ความเสี่ยงจากการผันผวนของรายได้ในระหว่างปี
 3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้รับจ้างผลิตและผู้จำหน่ายสินค้ารายใหญ่ 1 ราย เกินร้อยละ 50 ของยอดซื้อสินค้า
 4. ความเสี่ยงจากการถูกลอกเลียนแบบผลิตภัณฑ์
 5. ความเสี่ยงจากความเสียหายของสินค้าคงคลัง
- ความเสี่ยงด้านการเงิน
 1. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน
 2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
 3. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหุ้น
 1. ความเสี่ยงจากการบริหารงานที่พึ่งพิงผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่
 2. ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังจากการเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ
 3. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 25

● ความเสี่ยงจากการเสนอขายหลักทรัพย์

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ผู้ลงทุนโปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับปัจจัยความเสี่ยงได้ในส่วนที่ 2.2 หัวข้อ 3

งบการเงินรวม	หน่วย	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	147.23	215.37	319.93
หนี้สินรวม	ล้านบาท	69.76	130.08	211.42
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	77.48	85.29	108.51
รายได้รวม	ล้านบาท	229.80	307.50	463.49
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	23.68	2.72	31.40
กำไรสุทธิขั้นพื้นฐานต่อหุ้น (EPS)	บาทต่อหุ้น	5.33	0.58	0.10
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.90	1.53	1.95
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	17.52	1.50	11.73
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	36.06	3.34	32.41

สรุปคำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

- การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2555 – ปี 2557) บริษัทฯ มีรายได้รวมเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 229.8 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 307.5 ล้านบาทในปี 2556 เพิ่มขึ้น 77.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 33.81 ขณะที่ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวม 463.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 156 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 50.73 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสม (Cumulative Average Growth Rate : “CAGR”) ประมาณร้อยละ 42 ต่อปี ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้ในช่วงปี 2555 – ปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายพัดลมไอเย็นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ชนิดใหม่ที่เข้าสู่ตลาดได้ไม่นานและผู้บริโภคให้การตอบรับเป็นอย่างดี ประกอบกับบริษัทฯ ได้ขยายช่องทางการจัดจำหน่ายที่มีประสิทธิภาพผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่จาก 12 สาขาในปี 2555 เป็น 39 สาขา และ 112 สาขาในปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ ทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เข้าถึงผู้บริโภคได้ง่ายมากขึ้น

ทั้งนี้ รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากการจำหน่ายสินค้าคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 90.4 ถึงร้อยละ 94.1 ของรายได้รวม ซึ่งรายได้หลักจากการขายผลิตภัณฑ์พัดลม แบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์เป็น 3 กลุ่ม คือ กลุ่มของพัดลมไอเย็น (Evaporative Fan) พัดลมไอน้ำ (Misting Fan) และพัดลมอุตสาหกรรมและพัดลมระบายอากาศ (Industrial and Ventilation Fan) โดยในปี 2555 ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ คือพัดลมไอน้ำและพัดลมไอเย็น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36 และร้อยละ 35.3 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการทำการตลาดอย่างจริงจังและต่อเนื่อง ประกอบกับการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายจำนวนมากและผลิตภัณฑ์ได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี พัดลมไอเย็นจึงเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างมากและเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ ในปี 2556 และปี 2557 โดยมียอดขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.8 และร้อยละ 73.2 ของรายได้รวมในปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ

ขณะที่รายได้จากการให้บริการในปี 2555 – ปี 2557 มีจำนวน 19.15 ล้านบาท 25.03 ล้านบาท และ 22.44 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 8.3 ร้อยละ 8.1 และร้อยละ 4.8 ตามลำดับ โดยที่รายได้จากการบริการส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการให้เช่าพัดลมสำหรับจัดกิจกรรมต่างๆ เป็นหลัก ทั้งนี้ รายได้จากการบริการที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 มาจากรายได้จากการบำรุงรักษาระบบ และรายได้จากงานบริการระบบไอโซน เป็นต้น ขณะที่รายได้จากการบริการที่ลดลงในปี 2557 เนื่องจากรายได้จากการให้เช่าได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ทางการเมือง และมีการแข่งขันเพิ่มมากขึ้น

นอกจากนี้ หากพิจารณารายได้จากผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับไอโซน จะพบว่าในปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้ที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ไอโซน 4.65 ล้านบาท และ 4.25 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นเพียงร้อยละ 1.5 และ 0.9 ของรายได้รวม ตามลำดับ เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มต้นดำเนินธุรกิจ

บริษัท มีกำไรขันต้นในช่วปี 2555 – ปี 2557 จ้กานวน 104.65 ล้านบาท 134.28 ล้านบาท และ 198.7 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขันต้นร้อยละ 46.15 ในปี 2555 ร้อยละ 43.97 ในปี 2556 และร้อยละ 43.32 ในปี 2557 การที่อัตรากำไรขันต้นในปี 2555 สูงกว่าปีอื่นเนื่องจากบริษัท มีสัดส่วนรายได้ส่วนใหญ่มาจากช่องทางจ้กานายให้ผู้ใช้บริการโดยตรง ซึ่งมีอัตรากำไรขันต้นสูงกว่าช่องทางจ้กานายอื่น รวมทั้งมีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการสูงกว่าปีอื่น

อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิของบริษัท ในระหว่างปี 2555 – ปี 2557 ไม่ได้เติบโตเพิ่มขึ้นทุกปีตามรายได้และกำไรขันต้นของบริษัท โดยบริษัท มีกำไรสุทธิในปี 2555 จ้กานวน 23.68 ล้านบาท ปี 2556 จ้กานวน 2.72 ล้านบาท และปี 2557 จ้กานวน 31.4 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.3 ในปี 2555 ร้อยละ 0.88 ในปี 2556 และร้อยละ 6.77 ในปี 2557 สาเหตุหลักที่ทำให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิในปี 2556 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในปี 2555 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นมากของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจ้กานายการ เช่น ค่าจ้างพนักงานขายเนื่องจากใช้จ้กานวนพนักงานขายเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์เพิ่มขึ้นมาก ค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

- การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมของบริษัท ในช่ว 3 ปีที่ผ่านมาส่วนใหญ่เป็น สินทรัพย์หมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ ได้แก่ สินค้าคงเหลือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.2 – ร้อยละ 53.8 ของสินทรัพย์รวม และลูกหนี้การค้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.9 – ร้อยละ 19.0 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยทั่วไปบริษัท จะเริ่มส่งผลิตสินค้าเพื่อจ้กานายในช่วงฤดูร้อนตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 3 และสินค้าทยอยสะสมเข้าคลังสินค้าของบริษัท ในไตรมาสที่ 4 เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการจ้กานายในช่วงปลายไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ซึ่งเป็นช่วงที่สินค้าของบริษัท มีการขายออกเป็นจ้กานวนมาก ดังนั้น ช่วงวันสิ้นงวดของทุกปีบริษัท จะมีปริมาณสินค้าคงเหลือค่อนข้างสูง และเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาตามปริมาณยอดขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ลูกหนี้การค้าของบริษัท เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของยอดขายของบริษัท

นอกจากนี้ ในช่วงปี 2555 – ปี 2557 บริษัท มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ 2 รายการ คือ 1) เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.5 – ร้อยละ 12.7 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามวงเงินกู้ยืมระยะสั้นและวงเงินเบิกเกินบัญชีที่ได้รับเพิ่มมากขึ้น และ 2) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.7 – ร้อยละ 14.5 ของสินทรัพย์รวม โดยรายการหลักจะเป็นแม่พิมพ์พัฒนาไอเย็น และอาคารและส่วนปรับปรุง

โดยสรุปบริษัท มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 – ปี 2557 จ้กานวน 147.23 ล้านบาท 215.37 ล้านบาท และ 319.93 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน และการลงทุนในอุปกรณ์เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของรายได้จากการขายของบริษัท ที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทุกปี

- การวิเคราะห์สภาพคล่องเงินสด

วงจรรกระแสเงินสดของบริษัท ในช่ว 3 ปีที่ผ่านมาอยู่ระหว่าง 77.8 วัน ถึง 96.6 วัน ซึ่งเป็นช่วงจ้กานวนวันที่บริษัท ยังไม่สามารถเก็บหนี้และขายสินค้าได้สุทธิต่อระยะเวลาเก็บหนี้ของบริษัท ซึ่งบ่งบอกถึงช่วงเวลาของบริษัท ขาดสภาพคล่อง ดังนั้น เพื่อให้บริษัท มีสภาพคล่องสำหรับการดำเนินธุรกิจ บริษัท จึงต้องมีแหล่งเงินทุนหรือแหล่งเงินกู้ ซึ่งแหล่งที่มาของกระแสเงินสดที่สำคัญของบริษัท จะเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2557 บริษัท มีวงเงินสินเชื่อทั้งสิ้นจ้กานวน 245 ล้านบาทจากสถาบันการเงินทั้งสิ้น 4 แห่ง โดยแบ่งเป็นวงเงินเบิกเกินบัญชีจ้กานวน 15 ล้านบาท และวงเงินสินเชื่อระยะสั้นจ้กานวน 230 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัท มียอดการใช้จ่ายเงินสินเชื่อไปแล้วทั้งสิ้นจ้กานวน 134.13 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินเบิกเกินบัญชีจ้กานวน 3.71 ล้านบาท และเงินกู้ระยะสั้นจ้กานวน 134.13 ล้านบาท และมียอดเจ้าหนี้การค้าค้างจ้กานวน 67.45 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัท มีวงเงินคงเหลือสำหรับการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นภายหลังการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้า จ้กานวน 43.42 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัท มีแผนจะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนจ้กานวน 120 ล้านหุ้น ในปี 2558 ซึ่งบริษัท สามารถนำเงินดังกล่าวมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการเพิ่มเติมจากส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินได้

ห้กลงทุนสัมพันธ์ นายหันทวิวัฒน์ คำแอม เบอร์ติดต่อ 02-953-8800 ต่อ 618

Email: nuntawat@masterkool.com

22 ซอย 2 ถนนเทศบาลรังสรรค์เหนือ แขวงลาดยาว เขตจ้กาศักดิ์ กรุงเทพฯ 10900