

## ส่วนที่ 1

---

### สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

---

## ส่วนที่ 1

### ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ [website](#) ของสำนักงาน ก.ล.ด.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท มาสเตอร์คูล อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 16 – 18 กันยายน 2558

#### ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

- ผู้เสนอขาย** : บริษัท มาสเตอร์คูล อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
- ประเภทธุรกิจ** : จัดหาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์พัดลมไอเย็น พัดลมไอน้ำ และพัดลมอุตสาหกรรมและพัดลมระบายอากาศ ภายใต้ตราสินค้า “MASTERKOOL” และ “Cooltop” และให้บริการเช่าใช้ผลิตภัณฑ์ดังกล่าว สำหรับการจัดกิจกรรมต่างๆ และออกแบบติดตั้งระบบระบายความร้อนภายในโรงงานและคลังสินค้า รวมทั้งออกแบบและติดตั้งระบบไอโซน เพื่อการประหยัดพลังงานและรักษาสิ่งแวดล้อม โดยบริษัทฯ จัดจำหน่ายสินค้าผ่านทางห้างค้าปลีกสมัยใหม่ ตัวแทนจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งจัดจำหน่ายและบริการโดยตรงผ่านบริษัทฯ
- จำนวนหุ้นที่เสนอขาย** : 120,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้
- สัดส่วนการเสนอขายหุ้น** : (1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 57,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 47.5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย  
(2) เสนอขายต่อนักลงทุนสถาบันจำนวน 3,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย  
(3) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ จำนวน 60,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย
- เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย** : รับประกันการจำหน่ายทั้งจำนวน (Firm Underwriting)  
ทั้งนี้ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายมีสิทธิยกเลิกการจัดสรรหุ้นในครั้งนั้น เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ ตามที่ระบุในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์)
- ราคาเสนอขายต่อประชาชน** : 1.80 บาท/หุ้น
- มูลค่าการเสนอขาย** : 216,000,000 บาท
- การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปรสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า**
- ไม่มี  มี จำนวนหุ้นหรือหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ : .....หุ้น ราคาเสนอขายหรือราคาแปลงสภาพ : ..... บาท
- มูลค่าที่ตราไว้ (par)** : 0.25 บาท/หุ้น
- มูลค่าตามบัญชี (book value)** : 0.38 บาท/หุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 หารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อาจมีจำนวน 360 ล้านหุ้น

**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย**

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (อัตราส่วน P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 32.81 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิของงบการเงินรวมในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 26.33 ล้านบาท ทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ หลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ซึ่งเท่ากับ 480,000,000 หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.05 บาทต่อหุ้น

โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 45.09 จากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 3 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 2 มิถุนายน 2558 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 59.75 เท่า และอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 65.39 จากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของหมวดอุตสาหกรรมบริการ (Service) ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 3 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 2 มิถุนายน 2558 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 94.79 เท่า อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจการลงทุน

**สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period :** จำนวน 40,642,392 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 8.5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

- ตลาดรอง :  SET  MAI
- หมวดธุรกิจ (sector) : บริการ (Service)
- เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน :  Profit Test  Market Capitalization Test
- วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้เป็นเงินลงทุนเพื่อสร้างคลังสินค้า	30.00	ภายในปี 2559 – ปี 2560
2. ใช้พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่	30.00	ภายในปี 2559 – ปี 2560
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ	145.74	ภายในปี 2558 – ปี 2560
<b>รวม</b>	<b>205.74*</b>	<b>ภายในปี 2558 – ปี 2560</b>

\*บริษัทฯ ระดมเงินทุนได้ทั้งหมด 216 ล้านบาท และหักค่าใช้จ่ายทั้งสิ้นประมาณ 10.26 ล้านบาท คงเหลือเงินจากการระดมทุนครั้งนี้จำนวนประมาณ 205.74 ล้านบาท

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

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :** บริษัทฯ ก่อตั้งในปี 2545 โดยนายพชัย วีระมาน และกลุ่มเพื่อนเพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ในการแก้ปัญหาอากาศร้อนในพื้นที่ที่ไม่สามารถติดตั้งเครื่องปรับอากาศได้ เช่น พัดลมไอเย็นและเครื่องสร้างหมอก เป็นต้น โดยที่ปัจจุบันบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักในการจัดหาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทำความเย็นสำหรับพื้นที่เปิด เช่น พัดลมไอเย็น พัดลมไอเย็นและพัดลมอุตสาหกรรม ภายใต้ตราสินค้า “MASTERKOOL” และ “Cooltop” และให้บริการเช่าใช้ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวสำหรับการจัดกิจกรรมกลางแจ้ง ออกแบบและติดตั้งระบบระบายความร้อนภายในโรงงานและคลังสินค้า รวมทั้งออกแบบและติดตั้งระบบไอโซน เพื่อการประหยัดพลังงานและรักษาสิ่งแวดล้อม ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ จัดจำหน่ายผ่านช่องทางห้างค้าปลีกสมัยใหม่ เว็บไซต์ และตัวแทนจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งจำหน่ายผ่านบริษัทฯ โดยตรง โดย ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2558 บริษัทฯ จำหน่ายสินค้าผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่มากกว่า 200 สาขา ซึ่งเป็นช่องทางจำหน่ายหลักของบริษัทฯ ตัวแทนจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศมากกว่า 220 แห่ง และ 20 แห่งตามลำดับ และช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีสัดส่วนการขายในประเทศและต่างประเทศร้อยละ 86.1 และร้อยละ 13.9 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. นายณพัช วีระมาน	126,412,260	35.11	126,412,260	26.34
2. นายฟิง 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. กลุ่มนายกฤษณ ไทยดำรงค์	26,664,068	7.41	26,664,068	5.56
5.1 นายกฤษณ ไทยดำรงค์	24,104,828	6.70	24,104,828	5.02
5.2 นางสาวนิตยา อนันตรตนกุล	2,559,240	0.71	2,559,240	0.54
6. นางสาวรัชกร จิตตเสถียร	8,626,062	2.40	8,626,062	1.80
7. นายสรราชย์ 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 ว่านวัฒน์	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
<b>รวม</b>	<b>360,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>480,000,000</b>	<b>100.00</b>

**สัดส่วนรายได้ :**

ประเภทรายได้ตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	2555		2556		2557		6 เดือน ปี 2557		6 เดือน ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
พัดลมไอน้ำ (Evaporative Fan)	81.13	35.3	159.20	51.8	339.19	73.2	240.6	76.9	373.58	85.4
พัดลมไอน้ำ (Misting Fan)	82.72	36.0	85.94	27.9	56.78	12.3	36.36	11.6	24.57	5.6
พัดลมอุตสาหกรรมและพัดลมระบายอากาศ (Industrial and Ventilation Fan)	35.84	15.6	24.77	8.1	32.25	7.0	18.3	5.9	15.06	3.5
อะไหล่และผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับไอโซน	7.97	3.5	10.41	3.4	7.98	1.7	4.71	1.5	5.23	1.2
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>207.67<sup>1)</sup></b>	<b>90.4</b>	<b>280.33</b>	<b>91.2</b>	<b>436.21</b>	<b>94.1</b>	<b>299.95</b>	<b>95.9</b>	<b>418.44</b>	<b>95.7</b>
รายได้จากการให้บริการ <sup>2)</sup>	19.15 <sup>1)</sup>	8.3	25.03	8.1	22.44	4.8	10.18	3.2	16.70	3.8
<b>รวมรายได้ขายและบริการ</b>	<b>226.81</b>	<b>98.7</b>	<b>305.36</b>	<b>99.3</b>	<b>458.65</b>	<b>99.0</b>	<b>310.13</b>	<b>99.1</b>	<b>435.14</b>	<b>99.5</b>
รายได้อื่นๆ <sup>3)</sup>	2.99	1.3	2.14	0.7	4.84	1.0	2.65	0.9	2.12	0.5
<b>รวมรายได้</b>	<b>229.80</b>	<b>100.0</b>	<b>307.50</b>	<b>100.0</b>	<b>463.49</b>	<b>100.0</b>	<b>312.78</b>	<b>100.0</b>	<b>437.26</b>	<b>100.0</b>

<sup>1)</sup>จัดประเภทใหม่เพื่อการเปรียบเทียบกับรายได้ในปี 2556 และปี 2557

<sup>2)</sup>รายได้จากการบริการ เช่น ให้บริการเช่าพัดลม ให้บริการบำรุงรักษาและรับประกันสินค้า ให้บริการระบบไอโซน เป็นต้น

<sup>3)</sup>รายได้อื่นๆ เช่น ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้เงินอุดหนุนจากรัฐบาล ได้แก่ เงินสนับสนุนงานวิจัยจากสำนักงานวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ และเงินสนับสนุนการเข้าร่วมงานแสดงสินค้าในต่างประเทศจากกรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ เป็นต้น

ช่องทางจัดจำหน่าย	2555		2556		2557		6 เดือน ปี 2557		6 เดือน ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) <sup>1)</sup>	15.10	6.7	58.27	19.1	156.53	34.1	121.67	39.2	235.03	54.0
การจัดจำหน่ายให้ผู้บริโภคโดยตรง (Direct)	125.89	55.5	134.26	44.0	139.35	30.4	83.19	26.8	71.01	16.3
ตัวแทนจำหน่ายในประเทศ (Dealer)	55.64	24.5	67.87	22.2	92.55	20.2	62.49	20.1	68.76	15.8
ตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศ (Agent)	30.19	13.3	44.96	14.7	70.22	15.3	42.78	13.8	60.35	13.9
<b>รวมรายได้ขายและบริการ</b>	<b>226.81</b>	<b>100.0</b>	<b>305.36</b>	<b>100.0</b>	<b>458.65</b>	<b>100.0</b>	<b>310.13</b>	<b>100.0</b>	<b>435.14</b>	<b>100.0</b>

<sup>1)</sup>ช่องทางธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) เช่น ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ แค็ตตาล็อก และออนไลน์ เป็นต้น

แหล่งที่มาของรายได้	2555		2556		2557		6 เดือน ปี 2557		6 เดือน ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ในประเทศ	196.62	86.7	260.40	85.3	388.43	84.7	267.35	86.2	374.8	86.1
ต่างประเทศ	30.19	13.3	44.96	14.7	70.22	15.3	42.78	13.8	60.35	13.9
<b>รวมรายได้ขายและบริการ</b>	<b>226.81</b>	<b>100.0</b>	<b>305.36</b>	<b>100.0</b>	<b>458.65</b>	<b>100.0</b>	<b>310.13</b>	<b>100.0</b>	<b>435.14</b>	<b>100.0</b>

**คณะกรรมการบริษัท:**

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 9 ท่าน ดังนี้

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

**สรุปปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ:**

- **ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ**

1. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจที่อาจมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มีแนวโน้มการเติบโตสูง
2. ความเสี่ยงจากการผันผวนของรายได้และกำไรในระหว่างปี เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ขายได้มากในช่วงฤดูร้อน (ไตรมาสที่ 2) ขณะที่ในช่วงฤดูฝนและฤดูหนาวจะขายได้น้อยกว่าและมีความเสี่ยงด้านผลดำเนินงานอาจขาดทุนบางไตรมาส
3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้รับจ้างผลิตและผู้จำหน่ายสินค้ารายใหญ่ 1 รายจากต่างประเทศ เกินร้อยละ 50 ของยอดซื้อสินค้า
4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่รายใหญ่ 3 รายคิดเป็นยอดขายประมาณร้อยละ 50 ของรายได้จากการขายและบริการในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558
5. ความเสี่ยงจากการถูกลอกเลียนแบบผลิตภัณฑ์ เนื่องจากสินค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จะเกี่ยวข้องกับนวัตกรรม
6. ความเสี่ยงจากความเสียหายของสินค้าคงคลัง เนื่องจากช่วงปลายปีจนถึงไตรมาสที่ 1 บริษัทฯ มีสต็อกสินค้าจำนวนมากเพื่อขายในฤดูร้อน

- **ความเสี่ยงด้านการเงิน**

1. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ เป็นลักษณะซื้อมาขายไปจึงจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูง และบริษัทฯ มีระยะเวลาการขายสินค้าและระยะเวลาการเก็บหนี้มากกว่าระยะเวลาการชำระหนี้
2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมระยะสั้น
3. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทฯ นำเข้าสินค้าส่วนใหญ่จากต่างประเทศ

- **ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหุ้น**

1. ความเสี่ยงจากการบริหารงานที่พึ่งพิงผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งเป็นผู้ร่วมก่อตั้งบริษัทฯ
2. ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังจากเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ เนื่องจาก บริษัทฯ ร่วมทุนเค-เอสเอ็มอี จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ร้อยละ 6.91 ของทุนชำระแล้วภายหลัง IPO และไม่ถูกห้ามขายหุ้นช่วง Silent Period
3. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 25 ซึ่งสามารถใช้สิทธิคัดค้านการอนุมัติในวาระที่สำคัญได้

● ความเสี่ยงจากการเสนอขายหลักทรัพย์

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เนื่องจากบริษัทฯ มีจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยน้อยกว่า 300 ราย จึงไม่เป็นไปตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้กับประชาชนในครั้งนี้ (IPO) แล้วเสร็จ ที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าจะบริษัทฯ จะมีคุณสมบัติเกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นรายย่อยครบถ้วนเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด

ผู้ลงทุนโปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับปัจจัยความเสี่ยงได้ในส่วนที่ 2.2 หัวข้อ 3

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ฐานะการเงิน	หน่วย	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ไตรมาสที่ 2/58
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	147.23	215.37	319.93	394.41
หนี้สินรวม	ล้านบาท	69.76	130.08	211.42	258.73
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	77.48	85.29	108.51	135.67
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.90	1.53	1.95	1.91
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	17.52	1.50	11.73	7.58
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	36.06	3.34	32.41	20.80

ผลการดำเนินงาน	หน่วย	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ม.ค. – มิ.ย. 57	ม.ค. – มิ.ย. 58
รายได้รวม	ล้านบาท	229.80	307.50	463.49	312.78	437.26
ค่าใช้จ่ายรวม	ล้านบาท	201.34	304.37	425.04	273.78	403.31
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	23.68	2.72	31.40	32.24	27.17
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	46.2	44.0	43.3	43.7	44.2
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	10.3	0.9	6.8	10.31	6.21
กำไรสุทธิขั้นพื้นฐานต่อหุ้น* (EPS)	บาทต่อหุ้น	0.13	0.01	0.10	0.12	0.08

\*ปรับปรุงมูลค่าตราไว้เป็น 0.25 บาทต่อหุ้น เพื่อการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

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 50.7 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสม (Cumulative Average Growth Rate : “CAGR”) ประมาณร้อยละ 42 ต่อปี ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้ในช่วงปี 2555 – ปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายพัดลมไอเย็นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ชนิดใหม่ที่เข้าสู่ตลาดได้ไม่นานและผู้บริหารให้การตอบรับเป็นอย่างดี ประกอบกับบริษัทฯ ได้ขยายช่องทางการจัดจำหน่ายที่มีประสิทธิภาพผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่จาก 12 สาขาในปี 2555 เป็น 39 สาขา และ 112 สาขาในปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ ทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เข้าถึงผู้บริโภคได้ง่ายมากขึ้น ซึ่งบริษัทฯ จำหน่ายสินค้าผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่หลายแห่ง ได้แก่ โฮมโปร แม็คโคร เมกาโฮม และบิ๊กซี

นอกจากนี้ ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวม 437.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2557 จำนวน 124.48 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 39.8 สาเหตุหลักเนื่องจากการเติบโตของยอดขายพัดลมไอเย็นที่เพิ่มมากขึ้นจากจำนวนช่องทางจัดจำหน่ายที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่ง ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2558 บริษัทฯ จำหน่ายสินค้าผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่จำนวน 204 สาขา เพิ่มจากช่วงเดียวกันของปี 2557 จำนวนประมาณ 90 สาขา โดยในปี 2558 บริษัทฯ เริ่มจำหน่ายผ่านห้างค้าปลีกแห่งใหม่ ได้แก่ ไทวัสดุ 19 สาขา โกลบอลเฮ้าส์ 30 สาขา และบุญถาวร 4 สาขา

ทั้งนี้ รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากการจำหน่ายสินค้าคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 90.4 ถึงร้อยละ 95.9 ของรายได้รวม ซึ่งรายได้หลักจากการขายผลิตภัณฑ์พัดลม แบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์เป็น 3 กลุ่ม คือ กลุ่มของพัดลมไอเย็น (Evaporative Fan) พัดลมไอเย็น (Misting Fan) และพัดลมอุตสาหกรรมและพัดลมระบายอากาศ (Industrial and Ventilation Fan) โดยในปี 2555 ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ คือพัดลมไอเย็นและพัดลมไอเย็น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36 และร้อยละ 35.3 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการทำการตลาดอย่างจริงจังและต่อเนื่อง ประกอบกับการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายจำนวนมากอย่างต่อเนื่องและผลิตภัณฑ์ได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคเป็น

อย่างไรก็ดี พัดลมไอเย็นจึงเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างมากและเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 2556 ปี 2557 และ 6 เดือนแรกของปี 2558 โดยมียอดขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.8 ร้อยละ 73.2 และร้อยละ 85.4 ของรายได้รวม 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 โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการ 16.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2557 จำนวน 6.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.0 เนื่องจากช่วง 6 เดือนแรกของปี 2557 ธุรกิจให้เช่าพัดลมของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ทางการเมืองจึงมีรายได้ต่ำกว่าปกติ

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณารายได้ตามช่องทางจัดจำหน่าย พบว่ารายได้จากการขายและบริการที่มาจากช่องทางธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่มีการเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมประมาณร้อยละ 222 ต่อปี โดยในปี 2555 – ปี 2557 รายได้ที่ผ่านช่องทางธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.7 ร้อยละ 19.1 และร้อยละ 34.1 ของรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ ซึ่งในปี 2557 พิจารณาได้ว่าช่องทางธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่เป็นช่องทางจำหน่ายหลักของบริษัทฯ โดยการเพิ่มขึ้นและเติบโตอย่างมากมีสาเหตุจากการวางจำหน่ายในสาขาของห้างค้าปลีกสมัยใหม่ที่เพิ่มมากขึ้นจาก 12 สาขาในปี 2555 เป็น 39 สาขา และ 112 สาขาในปี 2556 และ 2557 ตามลำดับ ทั้งนี้ ช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2558 (ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2558) บริษัทฯ จำหน่ายสินค้าผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่เพิ่มขึ้นเป็น 204 สาขา โดยเพิ่มขึ้นทั้งสาขาของโฮมโปร แม็คโคร บิ๊กซีและเมกาโฮม รวมทั้งจำหน่ายผ่านห้างใหม่ ได้แก่ ไทวัสดุ 19 สาขา โกบอลเฮาส์ 30 สาขา และบุญถาวร 4 สาขา ซึ่งส่งผลให้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่จำนวน 235.03 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.0 ของรายได้จากการขายและบริการ และเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2557 จำนวน 113.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.2 เนื่องจากมีการจำหน่ายผ่านสาขาของห้างค้าปลีกสมัยใหม่เพิ่มขึ้นประมาณ 90 สาขา

หากพิจารณารายได้จากผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับไอโซน จะพบว่าในปี 2556 และปี 2557 รวมทั้งช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้ที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ไอโซน 4.65 ล้านบาท 4.25 ล้านบาท และ 1.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นเพียงร้อยละ 1.5 ร้อยละ 0.9 และร้อยละ 0.4 ของรายได้รวม ตามลำดับ เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มต้นดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในช่วงปี 2555 – ปี 2557 และ 6 เดือนแรกของปี 2558 จำนวน 104.65 ล้านบาท 134.28 ล้านบาท 198.7 ล้านบาท และ 192.53 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 46.2 ในปี 2555 ร้อยละ 44.0 ในปี 2556 ร้อยละ 43.3 ในปี 2557 และร้อยละ 44.2 ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 การที่อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2555 สูงกว่าปีอื่น เนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ส่วนใหญ่มาจากช่องทางการจำหน่ายให้ผู้บริโภคโดยตรง ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าช่องทางการจำหน่ายอื่น รวมทั้งมีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการสูงกว่าปีอื่น ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2556 และปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ จำหน่ายพัดลมไอเย็นขนาดเล็กผ่านช่องทางห้างค้าปลีกสมัยใหม่ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ ให้ส่วนลดกับตัวแทนจำหน่ายภายในประเทศลดลง รวมทั้งบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการบริการเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557

อย่างไรก็ดี กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2555 – ปี 2557 ไม่ได้เติบโตเพิ่มขึ้นทุกปีตามรายได้และกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2555 จำนวน 23.68 ล้านบาท ปี 2556 จำนวน 2.72 ล้านบาท และปี 2557 จำนวน 31.4 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.3 ในปี 2555 ร้อยละ 0.88 ในปี 2556 และร้อยละ 6.77 ในปี 2557 สาเหตุหลักที่ทำให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิในปี 2556 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในปี 2555 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นมากของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารบางรายการ เช่น ค่าจ้างพนักงานขายเนื่องจากใช้จำนวนพนักงานขายเพิ่มขึ้นตามยอดขายและจำนวนสาขาห้าง ค่าใช้จ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์เพิ่มขึ้นมาก ค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ขณะที่ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีผลดำเนินงานกำไรสุทธิจำนวน 27.17 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 32.24 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 6.2 และร้อยละ 10.3 ตามลำดับ สาเหตุหลักที่ทำให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นมากจำนวน 54.92 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 59 ซึ่งเพิ่มขึ้นมากกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ โดยมีค่าใช้จ่ายสำคัญที่เพิ่มขึ้น เช่น ค่าใช้จ่ายห้าง ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าโฆษณา ค่าประชาสัมพันธ์ตราสินค้า ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขายที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนสาขาห้างค้าปลีกสมัยใหม่ที่บริษัทฯ นำสินค้าไปขายเพิ่มขึ้น และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น รวมทั้งค่าตอบแทนผู้บริหารและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น

- การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2555 – ปี 2557) ส่วนใหญ่เป็น สินทรัพย์หมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ ได้แก่ สินค้าคงเหลือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.2 – ร้อยละ 53.8 ของสินทรัพย์รวม และลูกหนี้การค้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.9 – ร้อยละ 19.0 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยทั่วไปบริษัทฯ จะเริ่มสั่งผลิตสินค้าเพื่อจำหน่ายในช่วงฤดูร้อนตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 3 และสินค้าทยอยสะสมเข้าคลังสินค้าของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการจำหน่ายในช่วงฤดูร้อนในปลายไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ซึ่งเป็นช่วงที่สินค้าของบริษัทฯ มีการขายออกเป็นจำนวนมาก (High season) ดังนั้น ช่วงวันสิ้นงวดของทุกปีบริษัทฯ จะมีปริมาณสินค้าคงเหลือค่อนข้างสูง และเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาตามปริมาณยอดขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของยอดขายของบริษัทฯ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 141.40 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 35.9 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นมากจากสิ้นปี 2557 ร้อยละ 197.4 เนื่องจากช่วงไตรมาสที่ 2 เป็นช่วงที่บริษัทฯ มียอดจำหน่ายสินค้ามากที่สุดในรอบปีเป็นผลให้มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นมาก โดยที่ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นห้างค้าปลีกสมัยใหม่ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระ

นอกจากนี้ ในช่วงปี 2555 – ปี 2557 และไตรมาสที่ 2 ปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ 2 รายการ คือ 1) เงินฝากสถาบันการเงินที่มีการรับประกัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.5 – ร้อยละ 12.7 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามวงเงินกู้ยืมระยะสั้นและวงเงินเบิกเกินบัญชีที่ได้รับเพิ่มมากขึ้น และ 2) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.7 – ร้อยละ 14.5 ของสินทรัพย์รวม โดยรายการหลักจะเป็นแม่พิมพ์ดีดลมไอเย็น และอาคารและส่วนปรับปรุง รวมทั้งสินทรัพย์ให้เช่า

โดยสรุปบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 – สิ้นปี 2557 และสิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2558 จำนวน 147.23 ล้านบาท 215.37 ล้านบาท 319.93 ล้านบาท และ 394.41 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า เงินฝากสถาบันการเงินที่มีการรับประกัน และการลงทุนในอุปกรณ์เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของรายได้จากการขายของบริษัทฯ ที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทุกปี

- การวิเคราะห์สภาพคล่องเงินสด

วงจรกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาอยู่ระหว่าง 66.79 วัน ถึง 82.17 วัน ซึ่งเป็นช่วงจำนวนวันที่บริษัทฯ ยังไม่สามารถเก็บหนี้และขายสินค้าได้สุทธิต่อระยะเวลาชำระหนี้ของบริษัทฯ ซึ่งบ่งบอกถึงช่วงเวลาที่ยาวนานที่บริษัทฯ ขาดสภาพคล่อง ขณะที่วงจรกระแสเงินสดสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2558 เท่ากับ 71.31 วัน โดยลดลงจากปี 2557 จำนวน 10.86 วัน สาเหตุหลักเนื่องจากไตรมาสที่ 2 เป็นช่วง High season ของบริษัทฯ และเมื่อสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 บริษัทฯ จึงมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นและสินค้าคงเหลือลดลง เป็นผลให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น และระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยลดลง ตามลำดับ ประกอบกับบริษัทฯ ยังมีเจ้าหนี้การค้าคงเหลือค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าสินค้า เจ้าหนี้ค่าโฆษณาและค่าขนส่ง ทำให้ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นมาก ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องสำหรับการดำเนินธุรกิจเพียงพอ บริษัทฯ จึงต้องมีแหล่งเงินทุนหรือแหล่งเงินกู้ ซึ่งแหล่งที่มาของกระแสเงินสดที่สำคัญของบริษัทฯ จะเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้ การที่บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์ส่วนหนึ่งเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการเพื่อเสริมสภาพคล่องและทดแทนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินบางส่วน

นักลงทุนสัมพันธ์ นายหนันทวัฒน์ คำแอม เบอร์ติดต่อ 02-953-8800 ต่อ 618

Email: [nuntawat@masterkool.com](mailto:nuntawat@masterkool.com)

22 ซอย 2 ถนนเทศบาลรังสรรค์เหนือ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900