

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2556 (จัดประเภทใหม่)		31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,439,443	1.1	1,164,111	0.4	104,127,676	19.0
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	1,827,712	0.8	11,926,707	3.7	3,972,556	0.7
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจกรรมอื่น	40,143,000	18.6	42,017,727	13.1	80,196,177	14.7
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	247,825	0.1	234,629	0.1	530,110	0.1
สินค้าคงเหลือ	105,760,446	49.1	172,007,864	53.8	230,920,152	42.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,623,488	4.5	8,463,029	2.6	13,308,895	2.4
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	160,041,914	74.3	235,814,067	73.7	433,055,566	79.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	24,701,367	11.5	40,667,305	12.7	48,242,992	8.8
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	607,706	0.3	398,076	0.1	963,156	0.2
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	24,020,814	11.2	34,247,253	10.7	54,576,185	10.0
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1,272,485	0.6	3,289,562	1.0	3,200,958	0.6
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,146,178	1.9	3,955,671	1.2	5,437,202	1.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	584,024	0.3	1,556,534	0.5	1,556,534	0.3
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	55,332,574	25.7	84,114,401	26.3	113,977,027	20.8
รวมสินทรัพย์	215,374,488	100.0	319,928,468	100.0	547,032,593	100.0

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2556 (จัดประเภทใหม่)		31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	90,133,725	41.8	134,133,738	41.9	84,894,899	15.5
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	115,299	0.1	428	0.0	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น- กิจกรรมอื่น	34,595,464	16.1	67,453,411	21.1	126,247,018	23.1
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	312,647	0.1	426,195	0.1
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	403,242	0.2	224,575	0.1	985,406	0.2
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	69,238	0.0	2,483,955	0.8	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,926,314	1.4	3,533,157	1.1	4,501,255	0.8
รวมหนี้สินหมุนเวียน	128,243,282	59.5	208,141,911	65.1	217,054,773	39.7
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	444,365	0.1	239,973	0.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	246,655	0.1	22,080	0.0	1,898,850	0.3
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1,592,556	0.7	2,815,048	0.9	1,575,034	0.3
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,839,211	0.9	3,281,493	1.0	3,713,857	0.7
รวมหนี้สิน	130,082,493	60.4	211,423,404	66.1	220,768,630	40.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
- 480,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท ในปี 2558						
- 360,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท ในปี 2557	70,000,000	32.5	90,000,000	28.1	120,000,000	21.9
- 7,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท ในปี 2556						
- 4,440,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท ในปี 2555						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,900,000	2.3	4,900,000	1.5	183,030,333	33.5
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	2,498,975	1.2	3,063,937	1.0	3,063,937	0.6
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
- จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	1,391,868	0.6	3,146,327	1.0	3,743,166	0.7
- กำไรสะสม	6,501,152	3.0	7,394,800	2.3	16,426,527	3.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น - สุทธิ	85,291,995	39.6	108,505,064	33.9	326,263,963	59.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	215,374,488	100.0	319,928,468	100.0	547,032,593	100.0

2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 ธันวาคม 2556 (จัดประเภทใหม่)		31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	280,326,378	91.2	436,205,404	94.1	606,107,625	94.6
รายได้จากการให้บริการ	25,028,939	8.1	22,443,355	4.8	30,299,475	4.7
รายได้อื่น	2,141,327	0.7	4,842,184	1.0	4,368,655	0.7
รวมรายได้	307,496,644	100.0	463,490,943	100.0	640,775,755	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	164,185,604	53.4	251,211,041	54.2	361,893,490	56.5
ต้นทุนการให้บริการ	6,892,873	2.2	8,736,586	1.9	11,115,654	1.7
ค่าใช้จ่ายในการขาย	81,507,616	26.5	102,571,952	22.1	180,872,270	28.2
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	39,766,337	12.9	48,293,385	10.4	57,388,258	8.9
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	8,602,267	2.8	8,256,063	1.8	13,419,014	2.1
ต้นทุนทางการเงิน	3,417,341	1.1	5,973,957	1.3	7,669,024	1.2
รวมค่าใช้จ่าย	304,372,038	99.0	425,042,984	91.7	632,357,710	98.7
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน กิจการที่ควบคุมร่วมกันและภาษีเงินได้	3,124,606	1.0	38,447,959	8.3	8,418,045	1.3
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน กิจการที่ควบคุมร่วมกัน	60,227	0.0	-	0.0	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,184,833	1.0	38,447,959	8.3	8,418,045	1.3
ภาษีเงินได้	469,673	0.2	7,047,356	1.5	392,873	0.0
กำไรสำหรับปี	2,715,160	0.9	31,400,603	6.8	8,025,172	1.3
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น - ขาดทุนจากการ ประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงานสุทธิจาก ภาษี	-	-	(940,620)	-0.2	2,004,242	0.3
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	188,124	0.0	(400,848)	-0.1
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,715,160	0.9	30,648,107	6.6	9,628,566	1.5
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.58		0.10		0.02	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (ปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้ เป็น 0.25 บาทต่อหุ้น) (บาท)	0.01		0.10		0.02	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Fully Dilute ที่ 480 ล้านหุ้น) (บาท)	0.01		0.07		0.02	

3. งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	31-ธ.ค.-56	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58
	(จัดประเภทใหม่)		
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,184,833	38,447,959	8,418,045
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,707,902	7,863,112	9,099,955
(กำไร) ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	369,300	328,572	11,697
(กำไร) ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร	-	-	418,830
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,480,330	201,883	5,481,922
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	(60,227)	-	-
ค่าความนิยมตัดจำหน่าย	267,597	-	-
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	454,896	2,700,470	6,006,200
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,247,827	(1,984,117)	1,536,111
ต้นทุนทางการเงิน	3,417,341	5,973,957	7,669,024
ดอกเบี้ยรับ	(451,060)	(679,438)	(1,108,459)
การระดมทุนผลประโยชน์พนักงาน	191,580	200,297	624,737
ประมาณการค่าใช้จ่ายหลังการขาย	954,842	761,068	753,671
ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	2,498,975	564,962	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	22,264,138	54,378,725	38,911,733
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(12,706,313)	(9,966,856)	(31,675,983)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(835,810)	242,910	(829,074)
สินค้าคงเหลือ	(42,493,093)	(70,358,216)	(68,289,431)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(4,600,507)	(1,464,834)	(7,256,071)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,028,800	(972,510)	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	11,205,528	32,529,456	56,248,223
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	82,111	(154,225)	214,426
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(26,055,146)	4,234,450	(12,676,177)
จ่ายดอกเบี้ย	(3,304,540)	(5,886,798)	(7,290,177)
จ่ายภาษีเงินได้	(3,890,019)	(4,254,009)	(4,759,207)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(33,249,705)	(5,906,357)	(24,725,561)

งบกระแสเงินสด	31-ธ.ค.-56	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58
	(จัดประเภทใหม่)		
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(9,310,116)	(15,965,938)	(7,575,687)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	(43,063)	-	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	-	25,069	287,062
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	(7,476,989)	(11,245,325)	(19,297,095)
เงินมัดจำซื้อสินทรัพย์ถาวร	-	(2,296,221)	-
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(16,822)	(2,865,470)	(854,523)
รับดอกเบี้ย	431,339	659,353	1,019,250
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(16,415,651)	(31,688,532)	(26,420,993)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	44,871,569	43,989,003	(52,202,512)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	955,600	298,792
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(73,574)	(198,589)	(389,636)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(733,017)	(426,457)	(1,726,858)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	25,600,000	20,000,000	30,000,000
เงินสดรับจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	186,000,000
ต้นทุนตรงในการออกหุ้นสามัญ	-	-	(7,869,667)
เงินปันผลจ่าย	(22,999,200)	(28,000,000)	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	46,665,778	36,319,557	154,110,119
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2,999,578)	(1,275,332)	102,963,565
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	5,439,021	2,439,443	1,164,111
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	2,439,443	1,164,111	104,127,676
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการมิใช่เงินสด - ซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	494,393	-	4,239,087

4. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31-ธ.ค.-56	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58
	บาท	บาท	บาท
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.25	1.13	2.00
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.35	0.26	0.87
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	-0.34	-0.04	-0.12
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.99	7.98	8.02
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	60.06	45.12	44.89
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.69	3.16	2.49
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	76.68	113.83	144.58
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.11	4.92	5.73
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	58.95	73.20	63.70
Cash Cycle (วัน)	77.80	85.75	125.77
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	41.43	42.41	40.29
อัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการ (ร้อยละ)	72.46	61.07	63.31
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	1.44	8.63	1.84
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	0.70	1.04	0.68
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	-755.57	-14.92	-211.00
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	0.88	6.77	1.25
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	3.34	32.41	3.69
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	1.50	11.73	1.85
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	41.55	134.77	38.56
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.70	1.73	1.48
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.53	1.95	0.68
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.89	8.75	3.28
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	-1.06	-0.14	-0.11
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	847.07	89.17	0.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัท มาสเตอร์คูล อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวด 12 เดือนปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งได้รับอนุมัติโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2559 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับงวด 12 เดือนปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2557	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	(12 เดือน)	(12 เดือน)	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	606.11	436.21	169.90	38.95
รายได้จากการให้บริการ	30.30	22.44	7.86	35.03
รายได้อื่น*	4.37	4.84	(0.47)	(9.71)
รายได้รวม	640.78	463.49	177.29	38.25
ต้นทุนขาย	361.89	251.62	110.27	43.82
ต้นทุนบริการ	11.12	8.74	2.38	27.23
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	238.26	150.45	87.81	58.36
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	13.42	8.26	5.16	62.47
ต้นทุนทางการเงิน	7.67	5.97	1.70	28.48
กำไรเบ็ดเสร็จสุทธิ	9.63	30.65	(21.02)	(68.58)
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.02	0.10	(0.08)	(75.00)

*รายได้อื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ และเงินอุดหนุนจากรัฐบาล เป็นต้น

● รายได้

ผลการดำเนินงานปี 2558 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 640.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 177.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.25 ทั้งนี้สินค้าในกลุ่มพัสดุไอเย็นที่ยังคงเป็นผลิตภัณฑ์หลัก ในการสร้างรายได้เหมือนกับในช่วงหลายปีที่ผ่านมา และยังมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องโดยที่มีการขยายตัวผ่านช่องทางการจัดจำหน่าย หลักๆของบริษัท 2 ช่องทางคือ ช่องทางค้าปลีกสมัยใหม่ และช่องทางการส่งออก ที่มีอัตราการเติบโตมากกว่าค่าเฉลี่ยอัตราการขยายตัวของยอดขายโดยรวมของบริษัท ทั้งนี้การขยายตัวของยอดขายที่เพิ่มมากขึ้น ในอัตราการเติบโตที่สูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าในกลุ่มเดียวกัน มาจากปัจจัยหลักๆ คือ คุณภาพของสินค้าที่มีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง และรูปลักษณ์ของสินค้าที่ได้รับการออกแบบให้ตรงกับความต้องการของตลาด ตลอดจนการที่ทาง บริษัทมีการทำกิจกรรมทางการตลาดอย่างสม่ำเสมอตรงสู่กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ทำให้เกิดการยอมรับผลิตภัณฑ์ และได้ถือผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในระบบการทำความเย็น และสำหรับตลาดต่างประเทศนั้นเกิดจากการเปิดตลาดใหม่ๆอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในกลุ่ม AEC ตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นมา ซึ่งก่อให้เกิดการสั่งซื้อในช่วงหน้าร้อนของปี 2558 จนถึงปัจจุบัน

- **ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ**

ในการดำเนินงานของปี 2558 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการอยู่ที่ 373.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันในปีที่ผ่านมา 112.65 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 43.27 ซึ่งเป็นไปตามยอดขายสินค้าและการให้บริการที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้จะเห็นได้ว่ามีอัตราการเพิ่มขึ้น มากกว่าอัตราการเพิ่มของรายได้ สาเหตุหลักๆ มาจากสองประการด้วยกัน คือ การเพิ่มขึ้นของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสกุลดอลลาร์ที่ใช้เป็นเงินสกุลหลักในการสั่งซื้อสินค้า ที่มีอัตราการแข็งตัวอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2558 จนถึงช่วงสิ้นปี และประการที่สอง Portfolio กลุ่มลูกค้าในต่างประเทศมากขึ้นที่มีการขยายตัวอย่างมาก ซึ่งเป็นช่องทางที่มีกำไรขั้นต้นไม่สูงมากแต่ในขณะเดียวกันค่าใช้จ่ายด้านอื่นๆ ของช่องทางนี้ก็ต่ำมากเช่นกัน ทั้งนี้ การขยายกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ จะส่งผลดีต่อความมั่นคงในระยะยาวของทางบริษัท ในเรื่องของการลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากทางบริษัทมีรายได้เข้ามาในรูปแบบของเงินตราต่างประเทศ ตามด้วยการกระจายความเสี่ยงในเรื่องของฐานลูกค้า

- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ภาพโดยรวมของผลการดำเนินงานปี 2558 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารอยู่ที่ 238.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา 87.81 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.36 ค่าใช้จ่ายหลักมาจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการนำเข้าสินค้าในสกุลดอลลาร์ที่มีการแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ต้นปี 2558 จนถึงสิ้นปี 2558 และค่าใช้จ่ายการตลาดที่ใช้ไปอย่างมากในช่วงแรกของปี 2558 ที่เน้นไปในการสร้างความรู้ความเข้าใจกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่มีต่อผลิตภัณฑ์ และเน้นหนักไปในเรื่องของความแตกต่างของผลิตภัณฑ์ระหว่าง สินค้าของบริษัทและผู้ผลิตและจัดจำหน่ายรายอื่นๆ ในช่วงปลายปี รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจำหน่ายสินค้าผ่านสาขาห้างค้าปลีกสมัยใหม่ รวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขายสินค้าตามสาขาในห้างในช่วงฤดูกาลขาย รวมถึงในช่วงปลายปีจะมีการทำกิจกรรมร่วมกับทางตัวแทนจำหน่ายหลักๆ ของบริษัทที่จะเป็น Strategic Partner และเครือข่ายการค้าที่สำคัญในปี 2559 เพื่อเป้าหมายทางธุรกิจที่มั่นคงและยั่งยืน

- **ความสามารถในการทำกำไร**

เมื่อสิ้นสุดการดำเนินงานในปี 2558 อยู่ที่ 9.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.50 ของยอดขาย ในขณะที่กำไรสุทธิในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาอยู่ที่ 30.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.61 ของยอดขาย โดยสาเหตุหลักที่ความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงมาจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้น ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 รวมถึงค่าใช้จ่ายจากการขายสินค้าผ่านทางช่องทางค้าปลีกสมัยใหม่ ที่มีการทำ Promotion ในช่วงฤดูกาลขายเพื่อใช้เป็นกลยุทธ์แข่งขัน และค่าใช้จ่ายการตลาดในการสร้างความสัมพันธ์กับเครือข่าย Strategic Partner เพื่อรองรับแผนธุรกิจในปี 2559

ฐานะทางการเงิน

- **สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 547.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 อยู่ที่ 227.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 70.99 ทั้งนี้มีสาเหตุมาจาก

สินทรัพย์หมุนเวียน มีมูลค่าเท่ากับ 433.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.16 ทั้งนี้ประกอบด้วยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญได้แก่

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 104.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 อยู่ที่ 102.96 ล้านบาท ทั้งนี้โดยมีกระแสเงินสดที่ได้มาหลักๆ คือมาจากการเพิ่มทุนของบริษัทในเดือนกันยายน 2558 ที่ผ่านมา จำนวน 216 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้า จำนวน 84.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.39 ของสินทรัพย์รวม มูลค่าของลูกหนี้การค้าที่เพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 30.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.03 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ ณ วันสิ้นปี จะเป็นหนี้ในส่วนของลูกค้าที่การค้าต่างประเทศ และกลุ่มลูกค้าตัวแทนจำหน่ายของบริษัท
- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นสินค้าเพื่อเตรียมการสำหรับการจัดจำหน่ายในฤดูกาลขายปี 2559 จำนวน 230.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.21 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 16.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.25

สินทรัพย์ที่ไม่หมุนเวียน จำนวน 113.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.84 ของสินทรัพย์รวม ของบริษัท โครงสร้างหลักๆ ประกอบด้วย

- เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน 48.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.82 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 7.58 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.63 เป็นการเพิ่มขึ้นตาม อัตราส่วนการ ขยายวงเงินกู้ยืมระยะสั้น และวงเงินเบิกเกินบัญชีของบริษัท และวงเงิน LC เพื่อการนำเข้าสินค้าตาม แผนธุรกิจในปี 2559
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 54.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.98 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้เพิ่มขึ้นจาก ณ วันสิ้นปี 2557 จำนวน 20.33 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 59.36 เกิดจากการลงทุนในแม่พิมพ์สำหรับผลิตมโหรีเย็นรุ่นใหม่ที่จะจำหน่ายเมื่อต้นปี 2558 และสำหรับสินค้านวัตกรรมใหม่ตามแผนธุรกิจปี 2559 และยานพาหนะเพื่อการขนส่งและการบริการ เพื่อลดต้นทุนการขนส่งและความเสี่ยงทาง ด้านการขนส่ง

● หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 220.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.36 ของยอด สินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 9.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.42 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียน จำนวน 217.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.68 ของสินทรัพย์รวม โดยหลักๆแล้ว จะประกอบด้วย

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 84.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.52 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด ลดลงจาก ณ วันสิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 49.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.71 ทั้งนี้เกิดจากการชำระคืนหนี้ระยะสั้นจำนวนมากด้วยเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนทั้งหมดที่ครบ กำหนด และหนี้ที่สามารถชำระได้ก่อนกำหนด เพื่อลดต้นทุนทางด้านดอกเบี้ยจ่ายของบริษัท

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น มียอดรวมทั้งสิ้น 126.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.08 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด และมียอดเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเมื่อสิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 58.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 87.16 ทั้งนี้เกิดจากการส่งสินค้าเข้าเพื่อรองรับตามแผนธุรกิจปี 2559

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 326.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 59.64 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 217.76 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นเกิดจากบริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 30 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจดทะเบียน 178.43 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิจำนวน 9.63 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานในปี 2558