

เลขที่ MORE ACC 002/2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท มอร์ รีเทิร์น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน :

สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 จะเห็นได้ว่า บริษัทมีกำไรสุทธิของงบการเงินรวม จำนวน 6.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.35 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดก่อน พบว่า บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 7.88 ล้านบาทหรืออัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 568.18 เนื่องจาก (1) กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม – หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นจำนวน 6.23 ล้านบาท (2) รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปาเพิ่มขึ้นจำนวน 3.91 ล้านบาท และ(3) ผลตอบแทนจากการลงทุน เป็นจำนวน 2.50 ล้านบาท

สำหรับข้อมูลรายได้และกำไรของส่วนงานของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 2566





ประเภท	ส่วนงานบริการ		ส่วนงานสาธารณูปโภค		ส่วนงานซื้อขายไป		รวม	
	2567	2566	2567	2566	2567	2566	2567	2566
รายได้	0.38	0.30	18.35	14.43	-	-	18.73	14.73
กำไรขั้นต้น	0.20	0.30	6.91	4.59	-	-	7.11	4.89

รายได้ตามส่วนงาน

ในงบการเงินรวม บริษัทมีรายได้หลักจากการประกอบธุรกิจ รวมเป็นจำนวน 18.73 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย (1) รายได้จากส่วนงานบริการ จำนวน 0.38 ล้านบาท (2) รายได้ส่วนงานสาธารณูปโภค จำนวน 18.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.03 และ 97.97 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินของงวดก่อน บริษัทมีรายได้รวมทุกส่วนงานเพิ่มขึ้นจำนวน 4.00 ล้านบาทหรืออัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.13 เนื่องจากบริษัทมีรายได้ส่วนงานสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้นจำนวน 3.91 ล้านบาทหรืออัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.10 จากการจำหน่ายน้ำประปาที่เกาะเสม็ดที่มีปริมาณนักท่องเที่ยวและปริมาณการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและต้นทุนบริการรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 เป็นจำนวน 11.43 และ 0.18 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินงวดก่อน พบว่า ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจำนวน 1.60 ล้านบาทหรืออัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.16 เนื่องจากปริมาณขายน้ำประปาเพิ่มขึ้นจากงวดก่อน ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากส่วนงานสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสหนึ่งปี 67

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายของงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 11.17 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินงวดก่อน พบว่า บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 2.21 ล้านบาทหรืออัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.67 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) จำนวน 3.00 ล้านบาท สำหรับการทำการรายการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจากคำสั่งการของตลาดหลักทรัพย์

รายได้อื่น

รายได้อื่นของงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 11.67 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินงวดก่อน พบว่ารายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 8.40 ล้านบาทหรืออัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 256.87 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นมาจาก (1) กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม – หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นจำนวน 6.23 ล้านบาท และ (2) ผลตอบแทนจากการลงทุน เป็นจำนวน 2.50 ล้านบาท



ฐานะการเงิน :

(หน่วย: ล้านบาท)

ฐานะการเงิน	31 มีนาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
สินทรัพย์หมุนเวียน	508.09	518.18	(10.09)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	943.43	967.66	(24.23)
รวมสินทรัพย์	1,451.52	1,485.84	(34.32)
หนี้สินหมุนเวียน	77.12	93.79	(16.67)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	6.46	6.36	0.10
รวมหนี้สิน	83.58	100.15	(16.57)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,437.23	1,455.95	(18.72)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(69.29)	(70.26)	0.97
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,367.94	1,385.69	(17.75)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,451.52	1,485.84	(34.32)

สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 1,451.52 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินของปี 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 1,485.84 ล้านบาท ซึ่งมียอดรวมลดลงจำนวน 34.32 ล้านบาทหรืออัตราการลดลงร้อยละ 2.31 เนื่องจากการลดลงของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 30.15 ล้านบาทหรืออัตราการลดลงร้อยละ 11.80 ตามมูลค่าของตราสารทุน-หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญซึ่งมีมูลค่าลดลงจากปีก่อน

หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 83.58 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินของปี 2566 ซึ่งลดลงจำนวน 16.57 ล้านบาทหรืออัตราการลดลงร้อยละ 16.55 เนื่องจากบริษัทได้มีจ่ายคืนเงินมัดจำ จำนวน 25.00 ล้านบาท ส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนในงบการเงินรวมลดลงจากปีก่อน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,367.94 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินของปี 2566 ลดลงจากปีก่อน เป็นจำนวน 17.75 ล้านบาทหรืออัตราการลดลงร้อยละ 1.28 เนื่องจากหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และใบสำคัญแสดงสิทธิมีมูลค่าลดลงจำนวน 24.25 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อน



- การติดตามภาระหนี้คงค้างของบริษัท ไพรม์ไทม์ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (PTE)

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทที่ให้อุปทาน	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566	
	เงินสด	ดอกเบี้ย	เงินสด	ดอกเบี้ย
บริษัท มอร์ พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย 99.99% (PROP)	31.62	12.97	31.62	12.97

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มียอดหนี้คงเหลือ ประกอบด้วย เงินต้น 31.62 ล้านบาท และดอกเบี้ย 12.97 ล้านบาท (ณ 31 ธันวาคม 2566 มียอดหนี้คงเหลือ 31.62 ล้านบาท และดอกเบี้ย 12.97 ล้านบาท) เนื่องจากปัจจุบัน PTE ไม่ได้ดำเนินธุรกิจ และ สถานะทาง กรมพัฒนาธุรกิจ กระทรวงพาณิชย์ เป็น “บริษัทร้าง” ทำให้ยังไม่มีแผนการชำระหนี้ ซึ่งเงินให้อุปทานดังกล่าว บริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ครบถ้วนแล้ว โดยคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายบริหารหาแนวทางและชี้แจงความคืบหน้าในการประชุม ทั้งนี้บริษัทจะรายงานความคืบหน้าให้ทราบต่อไป

รายละเอียดการติดตามภาระหนี้เงินให้อุปทานคงค้างกับกลุ่มบริษัทในปัจจุบัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ดังนี้

- การติดตามภาระหนี้คงค้างของบริษัท มอร์ เน็ทเวิร์ค แอนด์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (MNE) สัดส่วนการถือหุ้น 99.99%

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทที่ให้อุปทาน	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566	
	เงินสด	ดอกเบี้ย	เงินสด	ดอกเบี้ย
บริษัท มอร์ รีเทิร์น จำกัด (มหาชน)	109.95	21.18	109.95	19.59

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มียอดหนี้คงเหลือ ประกอบด้วย เงินต้น จำนวน 109.95 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 21.18 ล้านบาท (ณ 31 ธันวาคม 2566 มียอดหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยค้างชำระจำนวน 109.95 ล้านบาท และ 19.59 ล้านบาท ตามลำดับ) โดย MNE ยังไม่มีแผนการชำระหนี้ดังกล่าว ทั้งนี้ในระหว่างปี 66 บริษัท MNE เริ่มมีการทยอยจ่ายชำระดอกเบี้ย ค้างจ่ายบางส่วน ซึ่งการให้อุปทานเงินดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนและช่วยเหลือทางการเงินในบริษัทย่อย สำหรับการดำเนินงานโครงการนำประปา

เงินให้อุปทานดังกล่าวบริษัทยังได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วบางส่วน อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายบริหารติดตามและชี้แจงความคืบหน้าในการประชุมทุกไตรมาส



- การติดตามภาระหนี้คงค้างของบริษัท บริษัท มอร์ พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด สัดส่วนการถือหุ้น 99.99%
(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทที่ให้กู้ยืม	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566	
	เงินสด	ดอกเบี้ย	เงินสด	ดอกเบี้ย
บริษัท มอร์ รีเทิร์น จำกัด (มหาชน)	4.47	6.41	29.47	5.99

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มียอดหนี้คงเหลือ ประกอบด้วย เงินต้น จำนวนรวม 4.47 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 6.41 ล้านบาท (ณ 31 ธันวาคม 2566 มียอดหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยค้างชำระจำนวนรวม 29.47 ล้านบาท และ 4.15 ล้านบาท ตามลำดับ) โดยบริษัท มอร์ พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งการให้กู้ยืมเงินมีวัตถุประสงค์เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนชั่วคราว ทั้งนี้ในระหว่างงวดบริษัท มอร์ พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ได้มีการจ่ายชำระหนี้เป็นจำนวน 25.00 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเงินให้กู้ยืมดังกล่าวบริษัทยังไม่ได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายบริหารติดตามและชี้แจงความคืบหน้าในการประชุมทุกไตรมาส

สำหรับสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินกับบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้อง ที่ทางบริษัทคงค้างจ่ายชำระเงินส่วนที่เหลือเป็นจำนวน 8 ล้านบาทและยังมีได้รับโอนกรรมสิทธิ์ เนื่องจากทางคณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า ที่ดินบริเวณดังกล่าวปัจจุบันเป็นพื้นที่ใช้ประโยชน์ในการจอดรถของอาคารชุดบ้านสวนจตุจักร ซึ่งรวมอยู่ในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และจะมีการพิจารณาดำเนินการในเรื่องดังกล่าวไปพร้อมกับโครงการพัฒนา ซึ่งปัจจุบันยังไม่มี ความคืบหน้า เนื่องจากกระแสข่าวของ MORE ทำให้ผู้สนใจร่วมลงทุนและนักลงทุนต่างขอชะลอการลงทุนออกไปก่อน

- การติดตามภาระหนี้คงค้างของบริษัท บริษัท มอร์ แคน เอ็นเตอร์เทน จำกัด สัดส่วนการถือหุ้น 51.00%
(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทที่ให้กู้ยืม	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566	
	เงินสด	ดอกเบี้ย	เงินสด	ดอกเบี้ย
บริษัท มอร์ รีเทิร์น จำกัด (มหาชน)	183.73	8.09	163.73	7.97

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มียอดหนี้คงเหลือ ประกอบด้วย เงินต้น จำนวนรวม 183.73 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 8.09 ล้านบาท (ณ 31 ธันวาคม 2566 มียอดหนี้เงินต้นจำนวนรวม 163.73 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 7.97 ล้านบาท) โดยบริษัท มอร์ แคน เอ็นเตอร์เทน จำกัด ดำเนินการกู้ยืมเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนชั่วคราวในการบริหารจัดการงานแสดงคอนเสิร์ต ทั้งนี้เงินให้กู้ยืมดังกล่าวบริษัทยังไม่ได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วบางส่วน อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายบริหารติดตามและชี้แจงความคืบหน้าในการประชุมทุกไตรมาส



- การติดตามภาระหนี้คงค้างของบริษัท ดีเอ็นเอ เฟรชแอร์ จำกัด (DNF) สัดส่วนการถือหุ้น 49.99%

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทที่ให้อุ้ม	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566	
	เงินสด	ดอกเบี้ย	เงินสด	ดอกเบี้ย
บริษัท มอร์ รีเทิร์น จำกัด (มหาชน)	51.15	22.43	51.15	22.43

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มียอดหนี้เงินสดจำนวนรวม 51.15 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 22.43 ล้านบาท (ณ 31 ธันวาคม 2566 มียอดหนี้เงินสดจำนวนรวม 51.15 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 22.43 ล้านบาท) โดย DNF ยังไม่มีแผนการชำระหนี้ดังกล่าว เนื่องจากปัจจุบันบริษัทไม่ได้ดำเนินธุรกิจ การให้เงินกู้ยืมดังกล่าวไม่ได้เป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้น เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ DNF เป็นหลัก โดยการให้กู้ยืมเงินมีวัตถุประสงค์เพื่อนำไปลงทุนในโครงการติดตั้งสื่อโฆษณาในสนามบิสิเนสสุพรรณภูมิ เมื่อปี 2557 - ปี 2558 เงินให้กู้ยืมดังกล่าวบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ครบถ้วนแล้ว โดยคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายบริหารหาแนวทางและชี้แจงความคืบหน้าในการประชุมทุกไตรมาส ทั้งนี้บริษัทจะรายงานความคืบหน้าให้ทราบต่อไป

- การติดตามภาระหนี้คงค้างของบริษัท มอร์ ม้านี้ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด สัดส่วนการถือหุ้น 49.99%

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทที่ให้อุ้ม	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566	
	เงินสด	ดอกเบี้ย	เงินสด	ดอกเบี้ย
บริษัท มอร์ แดน เอ็นเตอร์เทน จำกัด	169.73	2.45	149.37	2.41

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มียอดหนี้เงินสดจำนวนรวม 169.73 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 2.45 ล้านบาท (ณ 31 ธันวาคม 2566 มียอดหนี้เงินสดจำนวนรวม 149.37 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 2.41 ล้านบาท) วัตถุประสงค์เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการจัดทำคอนเสิร์ต Rolling Loud รวมถึงเงินมัดจำค่าสิทธิจำนวน 50 ล้านบาทที่บริษัทฯ มีการเรียกเก็บกับบริษัทร่วมถือเป็นต้นทุนในการจัดทำคอนเสิร์ต อย่างไรก็ตามผลประกอบการของบริษัทร่วมในการจัดคอนเสิร์ต Rolling Loud ครั้งนี้มีผลขาดทุน ซึ่งบริษัทร่วมยังไม่มีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้เงินให้กู้ยืมดังกล่าวบริษัทยังได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วเต็มจำนวนในการจัดคอนเสิร์ตในปีแรก ส่วนยอดเพิ่มขึ้นในระหว่างงวดเป็นการจัดคอนเสิร์ตในปีที่ 2 หากมีผลประกอบการที่ดีและมีกระแสเงินสดรับที่เพียงพอ ทางบริษัทร่วมจะสามารถจ่ายชำระหนี้ที่คงค้างคืนได้ซึ่งคาดว่าจะทราบแผนการชำระหนี้ภายหลังโครงการคอนเสิร์ต Rolling Loud Thailand 2024 เสร็จสิ้น และคาดว่าจะรับรู้รายได้ภายใน ไตรมาส 2/2568 อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายบริหารติดตามและชี้แจงความคืบหน้าในการประชุมทุกไตรมาส



- การติดตามความคืบหน้าการรับชำระหนี้เป็นแร่ไฟโรลูไซต์จากบริษัท เมย์พลัส 2005 จำกัด

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14.1 เดือนกรกฎาคม 2563 บริษัทได้วางหลักประกันค่าแร่ไฟโรลูไซต์ให้แก่บริษัท เมย์พลัส 2005 จำกัด จำนวน 20 ล้านบาท ต่อมาบริษัทได้ฟ้องร้องเมย์พลัส เนื่องจากผิดสัญญาจะซื้อจะขายแร่กรองน้ำไฟโรลูไซต์ ทั้งนี้ เมื่อเดือนธันวาคม 2566 บริษัทและเมย์พลัสตกลงทำสัญญาประนีประนอมยอมความกัน โดยเมย์พลัสยอมชดใช้เงินคืนให้แก่บริษัท 20 ล้านบาท ซึ่งบริษัทยอมรับชำระเป็นแร่แทนภายในวันที่ 31 มกราคม 2567

ทั้งนี้บริษัทได้รับเอกสารจากคู่สัญญาให้ดำเนินการตรวจสอบและส่งมอบแร่ไฟโรลูไซต์ร่วมกันภายในวันที่ 15 เมษายน 2567 แต่เนื่องจากวันที่ 11-16 เมษายน 2567 เป็นวันหยุดต่อเนื่องในเทศกาลวันสงกรานต์ บริษัทฯ จึงทำหนังสือขอเลื่อนการตรวจสอบและรับ-ส่งมอบแร่ไฟโรลูไซต์ เป็นวันที่ 23 เมษายน 2567 ปัจจุบันทีมงานของทั้งสองฝ่ายอยู่ระหว่างดำเนินการตรวจรับและส่งมอบแร่ไฟโรลูไซต์ระหว่างกันภายในไตรมาส 2/2567

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

--วรรณิศา ศรีสุไชย--

(นางสาววรรณิศา ศรีสุไชย)

ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน