

ที่ EFORL IR032/2563

11 สิงหาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร สำหรับผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. ผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2563 ของ บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย

ตารางแสดงผลประกอบการไตรมาส 1/63 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/62 สรุปได้ดังนี้

หน่วย:พันบาท	งบการเงินรวม		Δ%	งบการเงินเฉพาะของบริษัท		Δ%
	ไตรมาส 1/63	ไตรมาส 1/62		ไตรมาส 1/63	ไตรมาส 1/62	
รายได้จากการขายและบริการ						
เครื่องมือแพทย์	301,848	447,787	-33%	262,545	382,283	-31%
รายได้จากการขายให้บริการด้าน						
ความงาม	22,202	41,907	-47%	-	-	-
รายได้ดอกเบียร์	298	2,184	-86%	296	591	-50%
รายได้อื่น	4,339	6,671	-35%	1,802	4,187	-57%
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>328,687</b>	<b>498,549</b>	<b>-34%</b>	<b>264,643</b>	<b>387,061</b>	<b>-32%</b>
กำไร (ขาดทุน) ทางบัญชีก่อน	(79,324)	(25,383)	213%	(7,420)	29,480	-125%
การด้อยค่า						
อัตรากำไร	-24%	-5%		-3%	8%	
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบียร์และ	(767,358)	3,077	-25,039%	(304,411)	39,495	-871%
ภาษี						
อัตรากำไร	-237%	1%		-116%	10%	
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(649,014)	(39,917)	-1,526%	(319,546)	13,472	-2,472%
อัตรากำไร	-200%	-8%		-122%	4%	
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีส่วนที่	(391,713)	(9,428)	4,055%	(319,546)	13,472	-2472%
เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท						
อัตรากำไร	-121%	-2%		-122%	4%	

"Excellence for Life"

## ผลประกอบการไตรมาส 1/63

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับไตรมาส 1/63 เท่ากับ 324 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/62 ร้อยละ 34 สาเหตุจาก

- รายได้จากการขายและบริการเครื่องมือแพทย์ไตรมาส 1/63 จำนวน 302 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากงบประมาณรายจ่ายของภาครัฐประจำปีงบประมาณ 2563 มีการอนุมัติและการเบิกจ่ายล่าช้ากว่ากำหนด
- รายได้จากการขายและให้บริการด้านความงามไตรมาส 1/63 จำนวน 22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 47 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากตลาดธุรกิจความงามมีการแข่งขันสูง ทั้งทางตรงและทางอ้อม ตลอดจนภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ส่งผลกระทบต่อให้สาขาบางสาขาของแฟรนไชส์และบริษัทเองต้องปิดตัวลง

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) รัฐบาลจำเป็นต้องมีมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างเคร่งครัด โดยประกาศปิดสถานประกอบการที่มีความเสี่ยงซึ่งรวมถึงร้านนวด สปา ร้านเสริมสวยและคลินิกเสริมความงามทั่วประเทศ ทำให้บริษัท วุฒิสักดิ์คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด (“วุฒิสักดิ์ คลินิก” หรือ “WCIG” บริษัทย่อยทางอ้อม ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของการลงทุนในบริษัท ดับบลิวซีไอ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยของบริษัท) ซึ่งประกอบธุรกิจคลินิกเสริมความงามจึงจำเป็นต้องหยุดและปิดที่ทำการคลินิกเสริมความงามทุกสาขาตามคำสั่งของภาครัฐ ทำให้ขาดรายได้จากการให้บริการ ประสบปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงินอย่างรุนแรง และปัญหาการขาดแคลนบุคลากร ซึ่งส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของ วุฒิสักดิ์ คลินิก อย่างเป็นทางการที่สำคัญ หลังจากได้มีการประเมินสถานะของกิจการ คณะกรรมการชุดปัจจุบันจึงยื่นฟื้นฟูกิจการของ วุฒิสักดิ์ คลินิก ต่อศาลล้มละลายกลาง เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2563

จากผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามคาดและสถานะการณ์ผลกระทบดังกล่าวเป็นเหตุให้บริษัท ยังไม่สามารถประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนได้อย่างชัดเจน จึงพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องหมายความเต็มจำนวนในงบการเงินรวมจำนวน 709 ล้านบาท ส่งผลให้งบการเงินรวมมีผลขาดทุนสำหรับไตรมาส 1/63 จำนวน 649 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,526 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ในขณะที่งบการเงินเฉพาะของบริษัทมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าทางบัญชีทั้งหมดจำนวน 309 ล้านบาท ทำให้งบการเงินเฉพาะของบริษัทมีผลขาดทุนสำหรับไตรมาส 1/63 จำนวน 320 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 2,472 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

## 2. สรุปผลประกอบการจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม		
	ไตรมาส 1/63	ไตรมาส 1/62	Δ%
ตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือ และอุปกรณ์ทางการแพทย์	301,627	445,864	-32%
กำไรขั้นต้น	115,259	163,554	-30%
บริการความงาม	22,423	43,830	-49%
ขาดทุนขั้นต้น	(22,055)	(9,617)	129%

### ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ ดำเนินการโดยบริษัทและบริษัท สเปซเมด จำกัด (บริษัทย่อย) โดยในไตรมาส 1/63 รายได้จากการขายและบริการในกลุ่มธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์จำนวน 302 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากงบประมาณรายจ่ายของภาครัฐประจำปีงบประมาณ 2563 มีการอนุมัติและการเบิกจ่ายล่าช้ากว่ากำหนด

กำไรขั้นต้นสำหรับธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ในไตรมาส 1/63 จำนวน 115 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 38 โดยสัดส่วนรายได้ของธุรกิจเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 93

### ธุรกิจบริการความงาม

ธุรกิจบริการความงาม ดำเนินการโดย บริษัท วุฒิศักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด ถือหุ้นโดยบริษัท ดับบลิวซีไอ โฮลดิ้ง จำกัด (บริษัทย่อย) และบริษัท สยามสเนล จำกัด (บริษัทย่อย) มีรายได้จากการขายและบริการในกลุ่มธุรกิจบริการความงามในไตรมาส 1/63 จำนวน 22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 49 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากสถานะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจความงาม ตลอดจนการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากผลกระทบของสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาตั้งแต่ปลายปี 2562

ขาดทุนขั้นต้นสำหรับธุรกิจบริการความงามในไตรมาส 1/63 จำนวน 22 ล้านบาท เป็นการขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 129 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สัดส่วนรายได้ของธุรกิจบริการความงามต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 7

### 3. รายการหลักในงบกำไรขาดทุนสำหรับไตรมาส 1/63 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/62

หน่วย: พันบาท	งบการเงินรวม		Δ%	งบการเงินเฉพาะของบริษัท		Δ%
	ไตรมาส 1/63	ไตรมาส 1/62		ไตรมาส 1/63	ไตรมาส 1/62	
รายได้จากการขายและบริการเครื่องมือแพทย์	301,848	447,787	-33%	262,545	382,283	-31%
รายได้จากการขายและให้บริการด้านความงาม	22,202	41,907	-47%	-	-	
<b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>324,050</b>	<b>489,694</b>	<b>-34%</b>	<b>262,545</b>	<b>382,283</b>	<b>-31%</b>
ต้นทุนขายและบริการเครื่องมือแพทย์	(193,117)	(290,971)	-34%	(161,826)	(242,001)	-33%
ต้นทุนขายและให้บริการด้านความงาม	(37,644)	(44,882)	-16%	-	-	
<b>รวมต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>(230,761)</b>	<b>(335,853)</b>	<b>-31%</b>	<b>(161,826)</b>	<b>(242,001)</b>	<b>-33%</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>93,289</b>	<b>153,841</b>	<b>-39%</b>	<b>100,719</b>	<b>140,282</b>	<b>-28%</b>
รายได้ดอกเบี้ยรับ	298	2,184	-86%	296	591	-50%
รายได้อื่น	4,339	6,671	-35%	1,802	4,187	-57%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(77,652)	(88,123)	-12%	(63,454)	(72,706)	-13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(78,513)	(71,387)	10%	(34,316)	(29,136)	18%
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-		-	(3,723)	
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย	-	-		(100,000)	-	
ขาดทุนจากการด้อยค่า	-	-		(209,458)	-	
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(709,119)	(109)	650,468%	-	-	
ต้นทุนทางการเงิน	(21,085)	(28,569)	-26%	(12,467)	(13,738)	-9%
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(788,443)</b>	<b>(25,492)</b>	<b>-2,993%</b>	<b>(316,878)</b>	<b>25,757</b>	<b>-1,330%</b>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	139,429	(14,425)	-1,067%	(2,668)	(12,285)	-78%
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>(649,014)</b>	<b>(39,917)</b>	<b>-1,526%</b>	<b>(319,546)</b>	<b>13,472</b>	<b>-2,472%</b>
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(391,713)	(9,428)	-4,055%	(319,546)	13,472	-2,472%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	(257,301)	(30,489)	-744%	-	-	
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ</b>						
อัตรากำไรขั้นต้น	28.8%	31.4%	-2.6%	38.4%	36.7%	1.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม	48.2%	32.6%	15.6%	37.2%	26.6%	10.6%
อัตรากำไรสุทธิ	-200.3%	-8.2%	-192.1%	-121.7%	3.5%	-125.2%
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	-120.9%	-1.9%	-119.0%	-121.7%	3.5%	-125.2%

### รายได้จากการขายและให้บริการ

สำหรับไตรมาส 1/63 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 324 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 34 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

### กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาส 1/63 กำไรขั้นต้นเท่ากับ 93 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 1/63 เท่ากับร้อยละ 28.8 ลดลงร้อยละ 2.6 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับไตรมาส 1/63 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 156 ล้านบาท จำแนกเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย 78 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหาร 79 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1/63 ลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมในไตรมาส 1/63 เท่ากับร้อยละ 48.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

### ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยและขาดทุนจากการด้อยค่า

งบการเงินเฉพาะของบริษัท ไตรมาส 1/63 แสดงผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยจำนวน 100 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 209 ล้านบาท โดยเกิดจากบริษัทย่อยประสบผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามคาดทำให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี จึงจำเป็นต้องพิจารณาตั้งสำรองการด้อยค่าทางบัญชีในบริษัทย่อย

### ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

งบการเงินรวม ไตรมาส 1/63 ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทั้งหมดจำนวน 709 ล้านบาท เป็นการรับรู้การด้อยค่าทางบัญชีในส่วนของเครื่องหมายการค้า

### ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาส 1/63 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 21 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

### ขาดทุนสุทธิ

สำหรับไตรมาส 1/63 บริษัทและบริษัทย่อยขาดทุนสุทธิ 649 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,526 จากงวดเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ -200.3 และขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 392 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4,055 จากงวดเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทเท่ากับร้อยละ -120.9

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่ปัจจุบันได้ขยายวงกว้างขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ และมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ สถานการณ์ดังกล่าวนำมาซึ่งความไม่แน่นอนและผลกระทบต่อสภาพแวดล้อมของการดำเนินธุรกิจโดยรวม โดยสถานการณ์นี้ไม่ได้กระทบต่อบริษัทอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญ

อย่างไรก็ตาม บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด บริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ซึ่งประกอบธุรกิจด้านคลินิกเสริมความงาม ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยถูกสั่งปิดคลินิกเป็นการชั่วคราวตั้งตั้งแต่ช่วงปลายเดือนมีนาคมถึงเดือนมิถุนายน 2563 ตามประกาศของหน่วยงานราชการ การปิดคลินิกทุกสาขาเป็นเวลานานทำให้ขาดรายได้จากการให้บริการ ส่งให้บริษัทย่อยทางอ้อมขาดสภาพคล่องทางการเงินอย่างรุนแรง จนก่อให้เกิดปัญหาการขาดแคลนบุคลากร ซึ่งส่งผลกระทบในเชิงลบต่อการดำเนินธุรกิจของ บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด อย่างเป็นทางการ หลังจากได้มีการประเมินสถานะของกิจการแล้ว คณะกรรมการชุดปัจจุบันจึงยื่นฟื้นฟูกิจการของ WCIG ต่อศาลล้มละลายกลาง เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2563 และศาลมีคำสั่งรับคำร้องเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2563 โดยศาลมีกำหนดนัดไต่สวนคำร้องวันที่ 31 สิงหาคม 2563

จากการยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของ บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด หรือ วุฒิสักดิ์ คลินิก มีสาระสำคัญดังนี้

1. วุฒิสักดิ์ คลินิก ในฐานะลูกหนี้เป็นผู้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง เพราะเห็นว่า การฟื้นฟูกิจการเป็นแนวทางที่เหมาะสมและดีที่สุดสำหรับการแก้ปัญหาสภาพคล่องทางการเงินชั่วคราวของบริษัท ภายใต้การกำกับดูแลของศาล เพื่อให้กิจการของ วุฒิสักดิ์ คลินิก สามารถดำเนินการต่อไปได้ตามปกติ
2. การเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการในครั้งนี้ วุฒิสักดิ์ คลินิก ไม่ได้มีจุดมุ่งหมายในการที่จะเลิกหรือชำระบัญชี หรือ ไม่ได้มุ่งหมายให้บริษัทต้องตกเป็นบุคคลล้มละลายแต่อย่างใด ในทางตรงกันข้าม วุฒิสักดิ์ คลินิก มีความมุ่งมั่นในการดำเนินกิจการต่อให้มีความก้าวหน้าเจริญรุ่งเรือง
3. การยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของ วุฒิสักดิ์ คลินิก นั้น เป็นความจำเป็นและเป็นความต้องการของ วุฒิสักดิ์ คลินิก ที่จะแก้ไขปัญหาสภาพคล่อง และภาระหนี้สินที่ วุฒิสักดิ์ คลินิก มีกับเจ้าหนี้ทั้งหลาย เพื่อมุ่งเน้นให้กิจการดำเนินต่อไปได้ ซึ่งเป็นคนละนิติบุคคลกับบริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) ที่มีสถานะเป็นบริษัทแม่ (ทางอ้อม) และไม่มีส่วนต้องรับผิดชอบในภาระหนี้สินและภาระอื่น ๆ แทน วุฒิสักดิ์ คลินิก แต่อย่างใด

นอกจากนี้ บริษัทขอรายงานความคืบหน้ากรณีบริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด ให้เงินกู้ยืมแก่บริษัท ทีพีเอ็น 2018 จำกัด (“TPN”) เป็นเงินจำนวน 100 ล้านบาท ซึ่งในระหว่างไตรมาสที่ 4/2562 วุฒิสักดิ์ คลินิก ดำเนินการส่งหนังสือติดตามทวงถามให้ TPN ชำระหนี้ และมีนโยบายจะดำเนินการตามขั้นตอนทางกฎหมาย และปัจจุบัน วุฒิสักดิ์ คลินิก อยู่ระหว่างพิจารณาทบทวนแผนการดำเนินการเพื่อให้ วุฒิสักดิ์ คลินิก มีโอกาสได้รับชำระหนี้คืนหนี้ดังกล่าว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

*ปรีชา นันทน์ถุมิต*

(นายปรีชา นันทน์ถุมิต)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร