

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 งบการเงิน

## 13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชี: นายชัยยุทธ อังศุวิทยา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3885  
สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที แอสโซซิเอท

สรุปความเห็นของผู้สอบบัญชี: ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ชานีน่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และงบการเงินเฉพาะกิจการของ บริษัท ชานีน่า จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนรวมและเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและเฉพาะกิจการ รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของ บริษัท ชานีน่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของ บริษัท ชานีน่า จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัท ตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดย สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

## เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบ มีดังต่อไปนี้

### การแสดงผลค่าของสินค้าคงเหลือ (งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ)

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.5 และ 7 กลุ่มบริษัท มีสินค้าคงเหลือเป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญได้แสดงผลค่าตามวิธีราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ซึ่งโดยส่วนใหญ่แล้วอายุของสินค้าคงเหลือมีอายุไม่ยาว กลุ่มบริษัท ดำเนินธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป ซึ่งมีผลิตภัณฑ์หลักเป็นชุดชั้นใน และผู้บริหารใช้ข้อมูลจากรายงานการเคลื่อนไหวของสินค้า ในแต่ละช่วงอายุของสินค้าคงเหลือและวิเคราะห์สินค้าที่ล้าสมัยรายตัวประกอบในการพิจารณาค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ ดังนั้นข้าพเจ้าจึงระบุว่า การวัดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบ

### วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ทดสอบการควบคุมภายในเกี่ยวกับการคำนวณต้นทุนสินค้า เข้าร่วมสังเกตการณ์ตรวจนับสินค้า ตรวจสอบการจัดทำรายงานวิเคราะห์อายุของสินค้า สอบถามฝ่ายบริหารและพิจารณาความเหมาะสมของนโยบายการตั้งประมาณการการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและสุ่มทดสอบการตั้งประมาณการการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือว่ามีความสอดคล้องกับนโยบายดังกล่าว รวมทั้งการทดสอบการคำนวณค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือโดยการเปรียบเทียบต้นทุนของสินค้าคงเหลือกับมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ นอกจากนี้ข้าพเจ้ายังได้พิจารณาถึงความเพียงพอของข้อมูลที่ได้เปิดเผยเกี่ยวกับการวัดมูลค่าสินค้าคงเหลือ

### **ข้อมูลอื่น**

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี ของกลุ่มบริษัท (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัท

### **ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ**

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การ

บัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการดำเนินการได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริง หรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควร
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่อง que สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว



(นายชัยยุทธ อังศุวิทยา)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขทะเบียน 3885

สำนักงาน เอ. เอ็ม. ที. แอสโซซิเอท

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2562

## บริษัท ซาบีน่า จำกัด(มหาชน)

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงิน					
	2559 (ตรวจสอบ)		2560 (ตรวจสอบ)		2561 (ตรวจสอบ)	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	40,931	1.83	43,887	1.84	60,416	2.32
เงินลงทุนชั่วคราว	116,771	5.22	424,564	17.78	298,972	11.49
-หน่วยลงทุนในกองทุนจดทะเบียน	55,871		369,439		198,055	
-หลักทรัพย์เพื่อขาย	60,900		55,125		100,917	
ลูกหนี้การค้า สุทธิ	314,483	14.05	341,980	14.33	402,270	15.46
-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0		0		0	
-กิจการอื่น	314,482		341,980		402,270	
ลูกหนี้อื่น	4,345	0.19	8,569	0.36	63,310	2.43
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง		0.00		0.00		0.00
สินค้าคงเหลือสุทธิ	1,151,156	51.44	975,636	40.87	1,117,503	42.95
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	78,056	3.49	74,802	3.13	86,562	3.33
ภาษีขายจ่ายล่วงหน้า	76,396		72,851		84,540	
อื่นๆ	1,660		1,951		2,022	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,705,742	76.22	1,869,438	78.31	2,029,033	77.98
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาว			5,000	0.21	5,000	0.19
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	305,699	13.66	283,458	11.87	293,663	11.29
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	4,565	0.20	3,549	0.15	8,609	0.33
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	154,851	6.92	162,363	6.80	205,691	7.91
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
สิทธิการเช่า	21,778	0.97	17,610	0.74	13,141	0.51
เงินมัดจำ	45,395	2.03	45,832	1.92	46,885	1.80
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	532,288	23.78	517,812	21.69	572,989	22.02
รวมสินทรัพย์	2,238,030	100.00	2,387,250	100.00	2,602,022	100.00

## บริษัท ซาบีน่า จำกัด(มหาชน)

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย: พันบาท

	งบการเงินรวม					
	2559 (ตรวจสอบ)		2560 (ตรวจสอบ)		2561 (ตรวจสอบ)	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	108,000	4.83	18,000	0.75	156,163	6.00
เจ้าหนี้การค้า	131,500	5.88	152,750	6.40	184,243	7.08
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
กิจการอื่น	131,501	5.88	152,750	6.40	184,243	7.08
เจ้าหนี้อื่น	124,239	5.55	175,064	7.33	225,069	8.65
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	44,264	1.98	57,921	2.43	99,002	3.80
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	26,664	1.19	39,259	1.64	77,367	2.97
อื่นๆ	17,600	0.79	18,662	0.78	21,635	0.83
รวมหนี้สินหมุนเวียน	408,003	18.23	403,735	16.91	664,477	25.54
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	69,570	3.11	81,696	3.42	95,623	3.67
เงินประกันพนักงาน	6,318	0.28	6,455	0.27	6,543	0.25
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	75,888	3.39	88,151	3.69	102,166	3.93
รวมหนี้สิน	483,891	21.62	491,886	20.60	766,643	29.46

## บริษัท ซาบีน่า จำกัด(มหาชน)

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย: พันบาท

	งบการเงินรวม					
	2559 (ตรวจสอบ)		2560 (ตรวจสอบ)		2561 (ตรวจสอบ)	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 347,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	347,500	15.53	347,500	14.56	347,500	13.35
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 347,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	347,500	15.53	347,500	14.56	347,500	13.35
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	275,164	12.29	275,164	11.53	275,164	10.58
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	49,250	2.20	49,250	2.06	49,250	1.89
ยังไม่ได้จัดสรร	921,625	41.18	1,067,468	44.72	1,018,849	39.16
รวมองค์ประกอบอื่นส่วนของผู้ถือหุ้น	160,601	7.18	155,981	6.53	144,617	5.56
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,754,139	78.38	1,895,363	79.40	1,835,379	70.54
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,754,139	78.38	1,895,363	79.40	1,835,379	70.54
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,238,030	100.00	2,387,249	100.00	2,602,022	100.00

## หน่วย:พันบาท

	งบการเงินรวม					
	2559 (ตรวจสอบ)		2560 (ตรวจสอบ)		2561 (ตรวจสอบ)	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
รายได้						
รายได้จากการขาย - สุทธิ	2,382,913	99.41	2,659,019	99.25	3,089,843	99.58
รายได้จากการบริการ			3,662	0.14		
รายได้เงินปันผล					1,436	0.05
รายได้อื่น	14,125	0.59	16,443	0.61	11,627	0.37
รวมรายได้	2,397,038	100.00	2,679,124	100.00	3,102,906	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	1,125,003	47.21	1,307,108	49.09	1,494,853	48.38
กำไรขั้นต้น	1,257,910	52.79	1,355,573	50.91	1,594,990	51.62
ค่าใช้จ่ายในการขาย	832,992	34.75	836,556	31.22	910,400	29.34
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	217,900	9.09	230,198	8.59	245,362	7.91
รวมค่าใช้จ่าย	2,175,895	90.77	2,373,862	88.61	2,650,615	85.42
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	221,143	9.23	305,262	11.39	452,291	14.58
ต้นทุนทางการเงิน	3,268	0.14	1,451	0.05	1,441	0.05
ภาษีเงินได้	42,209	1.76	60,667	2.26	89,263	2.88
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	175,666	7.33	243,144	9.08	361,587	11.65
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	175,666	7.33	243,144	9.08	361,587	11.65

0.51	0.70	1.04
347,500,000	347,500,000	347,500,000



บริษัท ขาบีน่า จำกัด(มหาชน)  
งบกระแสเงินสด  
สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย: พันบาท

	งบการเงินรวม		
	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	175,666	243,143	361,587
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคา+ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	60,100	55,610	50,121
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	13,261	14,478	18,140
ขาดทุน(กำไร)จากการขายทรัพย์สิน	-778	-1,897	-1,418
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	344	-105	3,464
รายจ่ายดอกเบี้ย	3,268	1,450	1,441
รายจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	54,616	67,024	129,750
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีตัดบัญชี	-12,407	-6,357	-40,487
ลูกหนี้การค้า- กิจกรรมอื่นๆ ลดลง(เพิ่มขึ้น)	10,667	-27,497	-60,290
ลูกหนี้อื่นๆ ลดลง(เพิ่มขึ้น)	6,111	-2,509	-54,741
สินค้าคงเหลือ ลดลง(เพิ่มขึ้น)	-3,564	175,519	-141,867
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง(เพิ่มขึ้น)	-3,826	3,216	-11,760
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง(เพิ่มขึ้น)	-2,262	-437	-1,053
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมอื่นๆ เพิ่มขึ้น(ลดลง)	8,518	21,355	28,029
เจ้าหนี้อื่นๆ เพิ่มขึ้น(ลดลง)	15,277	50,807	49,925
หนี้สินหมุนเวียนอื่น- อื่นๆ เพิ่มขึ้น(ลดลง)	1,648	1,062	2,973
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น - ผลประโยชน์พนักงานที่จ่ายแล้ว	-4,726	-2,352	-4,213
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น - เงินประกันพนักงาน เพิ่มขึ้น(ลดลง)	952	137	89
เงินสดรับ(จ่าย) จากการดำเนินงาน	322,865	592,647	329,690
จ่ายดอกเบี้ย	-3,211	-1,432	-1,362
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-48,825	-56,103	-91,642
<b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>270,829</b>	<b>535,112</b>	<b>236,686</b>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-29,859	-27,561	-54,605
เงินสดรับจากการจำหน่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	796	1,957	1,465
เงินสดรับ(จ่าย)จากการถอน(ซื้อ)เงินลงทุนชั่วคราว	-56,250	-313,568	171,383
เงินสดจ่ายซื้อ เงินลงทุนระยะยาว		-5,000	-59,997
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		-684	-6,359
<b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>-85,313</b>	<b>-344,856</b>	<b>51,887</b>

บริษัท ซาปรีน่า จำกัด(มหาชน)  
งบกระแสเงินสด  
สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย: พันบาท

	งบการเงินรวม		
	31 - ธค.		
	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
รับเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-111,000	-90,000	138,163
จ่ายเงินปันผล	-72,975	-97,300	-410,207
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-183,975	-187,300	-272,044
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,541	2,956	16,529
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	39,389	40,931	43,887
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	40,930	43,887	60,416

## ข) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท ชานีน่า จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	2559	2560	2561
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.18	4.63	3.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.17	2.03	1.24
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.61	1.32	0.44
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.45	8.11	8.3
ระยะเวลาเก็บหนี้ (วัน)	48.99	44.99	43.96
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	0.98	1.23	1.43
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	372.91	296.95	255.54
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.85	9.20	8.87
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	41.23	39.69	41.14
Cash Cycle (วัน)	380.67	302.25	258.36
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	52.79	50.91	51.62
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.69	10.85	14.22
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (เท่า)	1.31	1.85	0.54
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.33	9.08	11.65
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.28	13.32	19.38
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.89	10.51	14.49
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	67.91	93.85	132.80
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.08	1.16	1.24
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.28	0.26	0.42
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	96.79	411.60	227.20
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	1.70	1.22	0.79
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	41.54	40.02	113.45

## หมายเหตุ

-เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 จากกำไรสุทธิประจำปี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.11 บาท จำนวน 347.5 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 38.225 ล้านบาท

-เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2559 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลกำไรสุทธิงวดหกเดือน ประจำปี 2559 โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท จำนวน 347.50 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 34.75 ล้านบาท

-เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2560 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 จากกำไรสุทธิประจำปี 2559 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.14 บาท จำนวน 347.5 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 48.65 ล้านบาท

-เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2560 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลกำไรสุทธิงวดหกเดือน ประจำปี 2560 โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.14 บาท จำนวน 347.50 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 48.65 ล้านบาท

-เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2561 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2560 จากกำไรสะสมประจำปี 2560 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.68 บาท จำนวน 347.5 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 236.30 ล้านบาท

-เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2561 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม ประจำปี 2561 โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท จำนวน 347.50 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 173.75 ล้านบาท

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 14.1.1 ผลการดำเนินงาน

##### ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

##### รายได้จากการขาย

ปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 2,662.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 279.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.74 สาเหตุหลัก เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 271.84 ล้านบาท และรายได้จากการขายสินค้า OEM ที่เพิ่มขึ้น 4.27 ล้านบาท

ปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 3,089.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 427.16 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.04 สาเหตุหลัก เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 364.19 ล้านบาท และรายได้จากการขายสินค้า OEM ที่เพิ่มขึ้น 66.63 ล้านบาท

รายได้จากการขายแยกตามประเภทของผลิตภัณฑ์ (มูลค่าล้านบาท)

	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
รายได้จากการขายสินค้า OEM						
เสื้อชั้นใน	156.32	6.56	158.98	5.98	207.40	6.71
กางเกงชั้นใน	48.18	2.02	43	1.62	45.75	1.48
อื่นๆ	11.40	0.48	18.19	0.68	33.65	1.09
รวมรายได้จากการขายสินค้า OEM	215.90	9.06	220.17	8.28	286.80	9.28
รายได้จากการขายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย						
เสื้อชั้นใน	1,634.52	68.75	1,910.34	71.85	2,261.92	73.21
กางเกงชั้นใน	446.65	18.75	435.1	16.36	459.65	14.88
อื่นๆ	85.84	3.60	93.41	3.51	81.47	2.63
รวมรายได้จากการขายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย	2,167.01	90.94	2,438.85	91.72	2,803.04	90.72
รวมรายได้จากการขาย	2,382.91	100.00	2,659.02	100.00	3,089.84	100.00

##### ผลิตภัณฑ์ OEM

สำหรับปี 2560 รายได้จากการขายสินค้า OEM เท่ากับ 220.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.98 รายได้จากการขาย OEM ดังกล่าว แบ่งเป็นรายได้จากการขายเสื้อชั้นใน กางเกงใน และผลิตภัณฑ์อื่นๆ เท่ากับร้อยละ 5.98 ร้อยละ 1.62 และร้อยละ 0.68 ของรายได้จากการขายทั้งหมด

สำหรับปี 2561 รายได้จากการขายสินค้า OEM เท่ากับ 286.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.26 รายได้จากการขาย OEM ดังกล่าว แบ่งเป็นรายได้จากการขายเสื้อชั้นใน กางเกงใน และผลิตภัณฑ์อื่นๆ เท่ากับร้อยละ 6.71 ร้อยละ 1.48 และร้อยละ 1.09 ของรายได้จากการขายทั้งหมด

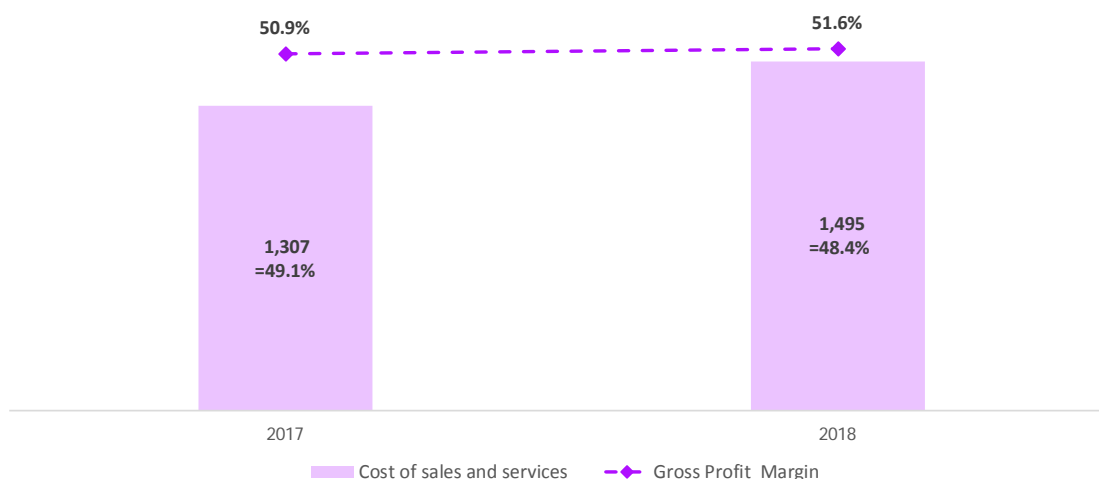
### ผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อยมีความสำคัญต่อรายได้ของบริษัท เนื่องจากสินค้ามีราคาและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าสินค้า OEM นอกจากนี้บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมดีไซน์ ปริมาณ และช่วงเวลาในการจัดจำหน่ายสินค้าได้เองอีกด้วย รายได้จากการขายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังนี้

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย เท่ากับ 2,438.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 271.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.54 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.72 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายทั้งหมด โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายเสื้อชั้นใน กางเกงใน และผลิตภัณฑ์อื่นๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.85 ร้อยละ 16.36 และร้อยละ 3.51 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายทั้งหมด

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย เท่ากับ 2,803.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 364.19 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.93 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.72 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายทั้งหมด โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายเสื้อชั้นใน กางเกงใน และผลิตภัณฑ์อื่นๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.21 ร้อยละ 14.88 และร้อยละ 2.63 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายทั้งหมด

## Cost of sale and service & Gross profit margin

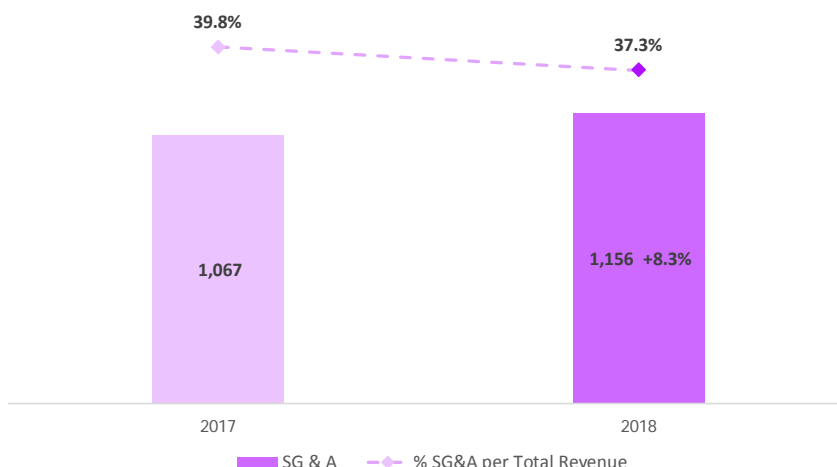


### ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 1,307.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.09 ของรายได้จากการขายและบริการ ทำให้มีกำไรขั้นต้น จำนวน 1,355.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.91 ของรายได้จากการขายและบริการ เนื่องจากบริษัทฯ เน้นการเพิ่มยอดขาย ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง และจริงจัง มีการใช้งบประมาณ และส่งเสริมการขายมากขึ้น อีกทั้งมีการขยายจุดขายเพิ่มขึ้น ในห้างสรรพสินค้า ร้านค้าปลีกสมัยใหม่ และเปิด SHOP ของบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 1,494.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.38 ของรายได้จากการขายและบริการ ทำให้มีกำไรขั้นต้น จำนวน 1,594.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.62 ของรายได้จากการขายและบริการ เนื่องจากบริษัทฯ เน้นการเพิ่มยอดขาย ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง และจริงจัง มีการใช้งบประมาณ และส่งเสริมการขายมากขึ้น อีกทั้งมีการขยายจุดขายเพิ่มขึ้น ในห้างสรรพสินค้า ร้านค้าปลีกสมัยใหม่ และเปิด SHOP ของบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง

## Selling & Administrative expenses



### ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร และกำไรจากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 1,066.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 15.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.51 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.82 ของรายได้รวมทั้งหมด ซึ่งเป็นผลจากบริษัท

ย่อเน้นขยายจุดขายมากขึ้น ทำให้มีการจ่ายค่าเช่าพื้นที่ขายและค่าบริการเพื่อเพิ่มพื้นที่ขายมากขึ้น ทำให้มีการเพิ่มจำนวนพนักงานขายสินค้า และมีโฆษณา และส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องมาทุกปี ตามนโยบายเน้นผลักดันยอดขายและเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับ 288.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.85 ของรายได้จากการขายและบริการ

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 1,155.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 89.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.34 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.25 ของรายได้รวมทั้งหมด ซึ่งเป็นผลจากบริษัท

ย่อเน้นขยายจุดขายมากขึ้น ทำให้มีการจ่ายค่าเช่าพื้นที่ขายและค่าบริการเพื่อเพิ่มพื้นที่ขายมากขึ้น ทำให้มีการเพิ่มจำนวนพนักงานขายสินค้า และมีโฆษณา และส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องมาทุกปี ตามนโยบายเน้นผลักดันยอดขายและเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับ 439.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.22 ของรายได้จากการขายและบริการ

### ดอกเบี้ยจ่าย

ปี 2560 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 1.45 ล้านบาท ลดลง 1.82 ล้านบาท

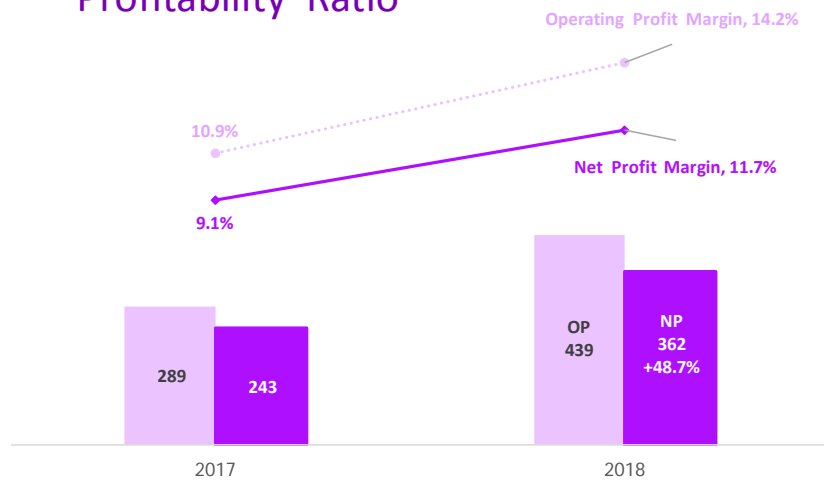
ปี 2561 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 1.44 ล้านบาท ลดลง 0.01 ล้านบาท

### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ปี 2560 เท่ากับ 60.67 ล้านบาท

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ปี 2561 เท่ากับ 89.26 ล้านบาท

## Profitability Ratio

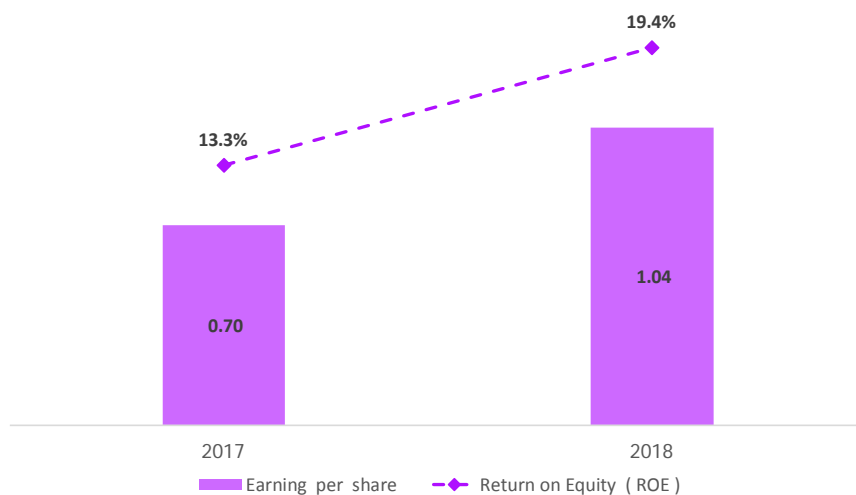


### กำไรสุทธิ

ปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 243.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 67.47 ล้านบาท เป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.41

ปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 361.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 118.45 ล้านบาท เป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.72

## EPS & ROE



### อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

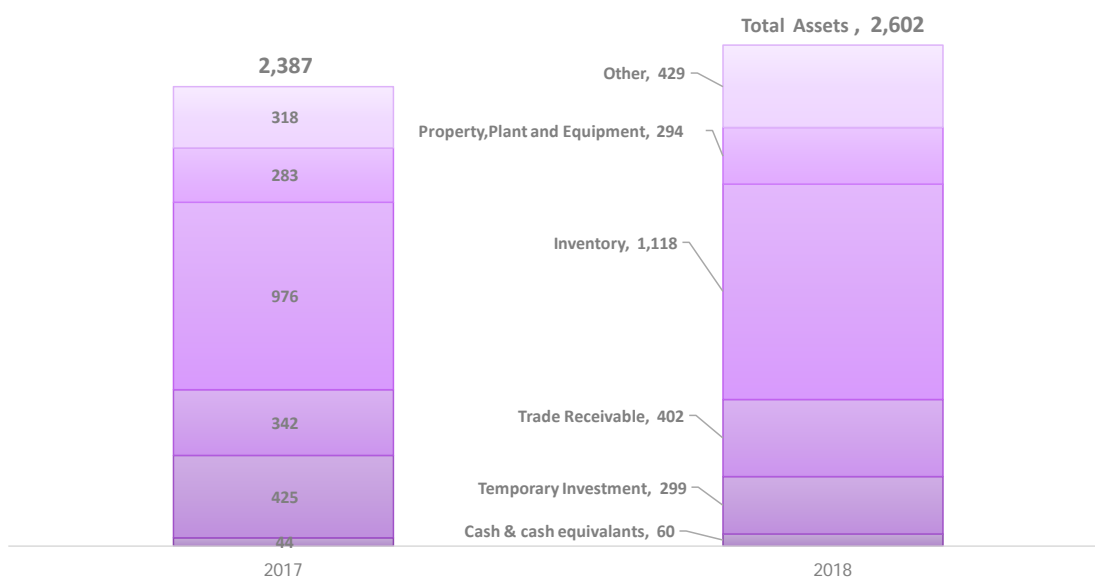
ปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.70 บาทต่อหุ้น และมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity:ROE) ร้อยละ 13.32

ปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 1.04 บาทต่อหุ้น และมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity:ROE) ร้อยละ 19.38

## 14.1.2 ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

## ฐานะทางการเงิน

## Statements of Financial Position



## สินทรัพย์

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เป็น 2,387.25 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 149.22 ล้านบาทสาเหตุมาจาก หน่วยลงทุนในกองทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้น 313.57 ล้านบาท หลักทรัพย์เพื่อขายลดลง 5.78 ล้านบาทลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 27.50 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 175.52 ล้านบาท ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์สุทธิลดลง 22.24 ล้านบาทสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 7.51 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็น 2,602.02 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 214.77 ล้านบาทสาเหตุมาจาก หน่วยลงทุนในกองทุนจดทะเบียนลดลง 171.38 ล้านบาท หลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้น 45.79 ล้านบาทลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 60.29 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 54.78 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 141.87 ล้านบาทที่ดิน อาคาร อุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้น 10.21 ล้านบาทสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 43.33 ล้านบาท

## ลูกหนี้การค้า

สำหรับปี 2560 ลูกหนี้การค้าของบริษัทเท่ากับ 341.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.50 ล้านบาท ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.92 เกินกำหนดชำระ 0-3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.49 เกินกำหนดชำระ 4 - 6 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.59 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด

สำหรับปี 2561 ลูกหนี้การค้าของบริษัทเท่ากับ 402.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60.29 ล้านบาท ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.29 เกินกำหนดชำระ 0-3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.70 เกินกำหนดชำระ 4 - 6 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.01 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด



### สินค้าคงเหลือ

สำหรับปี 2560 สินค้าคงเหลือเท่ากับ 975.64 ล้านบาท ลดลง 175.52 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.25 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย สินค้าระหว่างผลิต และวัตถุดิบ

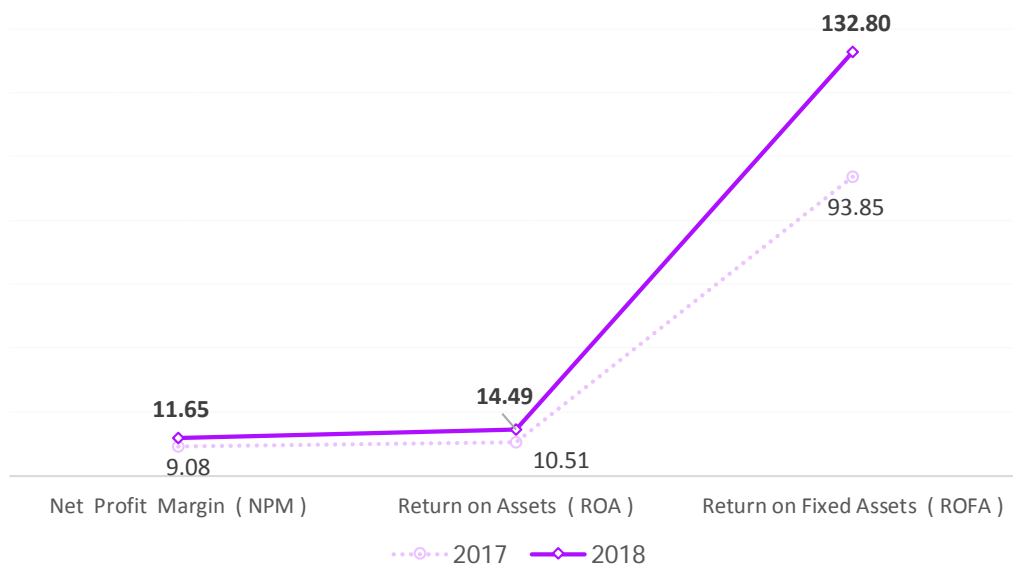
สำหรับปี 2561 สินค้าคงเหลือเท่ากับ 1,117.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.50 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูปภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย สินค้าระหว่างผลิต และวัตถุดิบ

### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

สำหรับปี 2560 มูลค่าทางบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของบริษัทเท่ากับ 283.46 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 20.24 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์มีตัวตนเท่ากับ 49.74 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 มูลค่าทางบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของบริษัทเท่ากับ 293.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.20 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์มีตัวตนเท่ากับ 44.35 ล้านบาท

## Efficiency Ratio

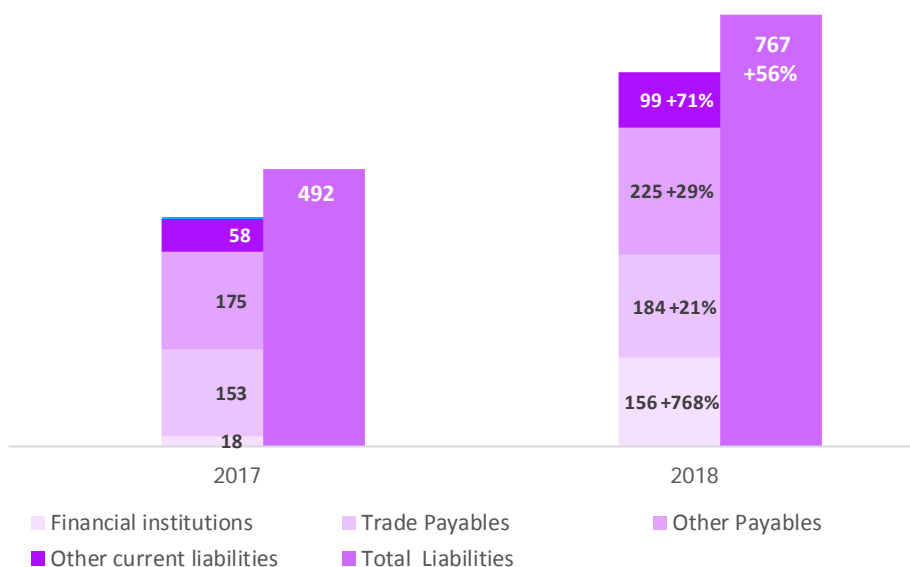


### ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

สำหรับปี 2560 อัตรากำไรสุทธิคิดเป็นร้อยละ 9.08 ทำให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ถาวรคิดเป็นร้อยละ 10.51 และร้อยละ 93.85 ตามลำดับ

สำหรับปี 2561 อัตรากำไรสุทธิคิดเป็นร้อยละ 11.65 ทำให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ถาวรคิดเป็นร้อยละ 14.49 และร้อยละ 132.80 ตามลำดับ

## Liabilities



### หนี้สิน

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินเท่ากับ 491.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท จากปีก่อน โดยมีหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงเหลือ 18 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็น 152.75 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเป็น 175.06 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเป็น 57.92 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินเท่ากับ 766.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 274.75 ล้านบาท จากปีก่อน โดยมีหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเหลือ 156.16 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็น 184.24 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเป็น 225.07 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเป็น 99.00 ล้านบาท

## Equity

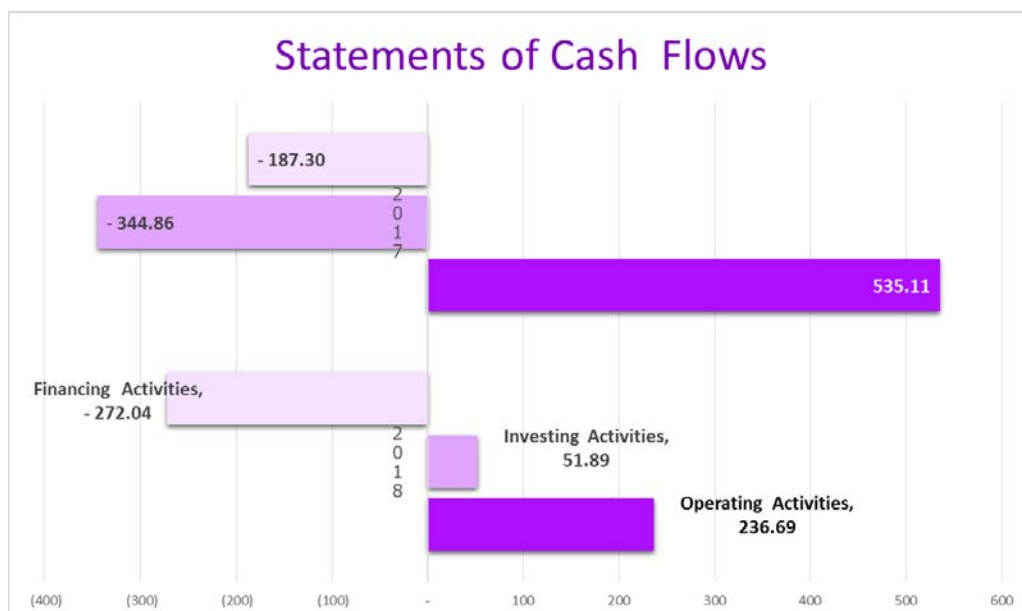


### ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,895.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141.22 ล้านบาท จากปีก่อน

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,835.38 ล้านบาท ลดลง 59.98 ล้านบาท จากปีก่อน

## การวิเคราะห์สภาพคล่อง



## กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 535.11 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ปัจจัยหลัก คือ กำไรสุทธิ 243.14 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย 55.61 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 27.50 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 2.51 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 175.52 ล้านบาท สินค้าพร้อมขายอื่นลดลง 3.22 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 21.36 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 50.81 ล้านบาท เป็นต้น

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 236.69 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ปัจจัยหลัก คือ กำไรสุทธิ 361.59 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย 50.12 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 60.29 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 54.74 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 141.87 ล้านบาท สินค้าพร้อมขายอื่นเพิ่มขึ้น 11.76 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 28.03 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 49.93 ล้านบาท เป็นต้น

## กระแสเงินสดจากการลงทุน

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 344.86 ล้านบาท โดยบริษัทซื้อเงินลงทุนชั่วคราว 313.57 ล้านบาท ลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 27.56 ล้านบาท เป็นต้น

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 51.89 ล้านบาท โดยบริษัทถอนเงินลงทุนชั่วคราว 171.38 ล้านบาท ลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 54.61 ล้านบาท เป็นต้น

## กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 187.30 ล้านบาท โดยมีการจ่ายเงินปันผล 97.30 ล้านบาท คืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 90 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 272.04 ล้านบาท โดยมีการจ่ายเงินปันผล 410.21 ล้านบาท เพิ่มเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 138.16 ล้านบาท

### 14.1.3 ภาระผูกพันในอนาคต

#### สัญญาเช่าพื้นที่และบริการระยะยาว

เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2559 บริษัท ได้ลงนามต่อสัญญาเช่าสิ่งปลูกสร้างกับ บริษัท ชานา ฟาสท์ จำกัด เพื่อใช้เป็นสำนักงานและโกดังของบริษัท มีระยะเวลาเช่า 3 ปี และบริษัทมีสิทธิต่ออายุการเช่าออกไปได้ 3 ครั้ง ๆ ละ 3 ปี โดยต้องแจ้งให้ผู้ให้เช่าทราบเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 180 วัน อัตราค่าเช่าเดือนละ 142,500 บาท โดยผู้ให้เช่าเป็นผู้รับผิดชอบค่าภาษีโรงเรือนและที่ดินที่เกิดจากการเช่าทรัพย์สิน และผู้ให้เช่าสัญญาว่าจะไม่จำหน่ายจ่ายโอน ขายทรัพย์สินที่เช่าภายในระยะเวลา 12 ปี

เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2552 บริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญาเช่าพื้นที่ศูนย์การค้าแห่งหนึ่งเพื่อเป็นศูนย์การค้าปลีกของบริษัทย่อยมีระยะเวลา 10 ปีซึ่งจะครบกำหนดสัญญาในเดือนมิถุนายน 2562 โดยบริษัทย่อยได้ชำระเงินค่าสิทธิในการเช่าพื้นที่สำหรับระยะเวลา 10 ปี เป็นเงินประมาณ 13.71 ล้านบาท ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการขั้นต่ำในอนาคตดังต่อไปนี้

ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาว ซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังต่อไปนี้ :-

#### บริษัท

ระยะเวลา	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ไม่เกิน 1 ปี	-
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	0.71
มากกว่า 5 ปี	-
รวม	<u>0.71</u>

#### บริษัทย่อย

ระยะเวลา	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ไม่เกิน 1 ปี	65.20
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	72.80
มากกว่า 5 ปี	0.16
รวม	<u>138.16</u>

#### หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัท มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัท ดังนี้

วัตถุประสงค์	ล้านบาท	
	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
1. ค้ำประกันต่อกรมศุลกากร	1.36	0.50
2. อื่น ๆ	3.25	3.25
รวม	<u>4.61</u>	<u>3.75</u>

#### 14.2 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี คือ สำนักงาน เอ. เอ็ม. ที. แอสโซซิเอท ในปี 2559 ถึงปี 2561 คิดเป็นจำนวนเงินดังนี้

หน่วย: บาท	2559	2560	2561
ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี	900,000	960,000	960,000
ค่าตอบแทนอื่น	-	-	-