

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินของบมจ.วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ ที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 3 ของเอกสารฉบับนี้ประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบมจ. วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ ซึ่งมีการสรุปนโยบายการบัญชี และสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินซึ่งในบางกรณีฝ่ายบริหารจะต้องใช้ดุลพินิจและการตัดสินใจในการประมาณการข้อสมมติฐานของรายการทางธุรกิจนั้นๆ เพื่อให้การจัดทำงบการเงินถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่ยอมรับกันโดยทั่วไป รายการดังกล่าวอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินและผลประกอบการของ บมจ. วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ คำอธิบายและคำวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารนี้ อาจมีข้อความเป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคตที่สะท้อนความเห็นในปัจจุบันของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับเหตุการณ์ในการ อนาคตและผลการดำเนินงาน ดังนั้น ผลประกอบการที่แท้จริงของบริษัทฯ อาจแตกต่างจากประมาณการที่ระบุไว้ เนื่องจากปัจจัยต่างๆ ที่ระบุไว้ในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยง” และที่ระบุไว้ในที่อื่นของเอกสารฉบับนี้

| รอบระยะเวลาบัญชี | ชื่อผู้สอบบัญชี | ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ | บริษัทผู้สอบบัญชี |
|------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| ปี 2556 | นายพรชัย กิตติปัญญางาม | 2778 | บริษัท บัญชีกิจ จำกัด |
| ปี 2557 | นายพรชัย กิตติปัญญางาม | 2778 | บริษัท บัญชีกิจ จำกัด |
| ปี 2558 | นายพรชัย กิตติปัญญางาม | 2778 | บริษัท บัญชีกิจ จำกัด |

สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินของบริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปีบัญชี 2556 ได้รับการตรวจสอบโดยนายพรชัย กิตติปัญญางาม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2778 บริษัท บัญชีกิจ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงิน แสดงฐานะการเงินของบริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปีบัญชี 2557 ได้รับการตรวจสอบโดยนายพรชัย กิตติปัญญางาม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2778 บริษัท บัญชีกิจ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงิน แสดงฐานะการเงินของบริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปีบัญชี 2558 ได้รับการตรวจสอบโดยนายพรชัย กิตติปัญญางาม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2778 บริษัท บัญชีกิจ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงิน แสดงฐานะการเงินของบริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินของบมจ. วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ สำหรับ ปี 2556 2557 และ 2558

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | ปี 2556 | | ปี 2557 | | ปี 2558 | |
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 176,989 | 19.1 | 71,365 | 8.6 | 77,736 | 8.5 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 281,967 | 30.5 | 287,235 | 34.4 | 303,881 | 33.1 |
| สินค้าคงเหลือ | 192,000 | 20.8 | 216,943 | 26.0 | 278,952 | 30.3 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 6,668 | 0.7 | 2,430 | 0.3 | 2,053 | 0.2 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 657,624 | 71.1 | 577,973 | 69.3 | 662,621 | 72.1 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 260,092 | 28.1 | 248,703 | 29.8 | 248,279 | 27.0 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 1,754 | 0.2 | 1,569 | 0.2 | 2,258 | 0.2 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 1,940 | 0.2 | 2,742 | 0.3 | 3,287 | 0.4 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 3,249 | 0.4 | 3,392 | 0.4 | 2,808 | 0.3 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 267,035 | 28.9 | 256,406 | 30.7 | 256,632 | 27.9 |
| รวมสินทรัพย์ | 924,659 | 100.0 | 834,379 | 100.0 | 919,253 | 100.0 |

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | ปี 2556 | | ปี 2557 | | ปี 2558 | |
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 119,595 | 12.9 | 24,834 | 3.0 | 79,586 | 8.7 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 223,706 | 24.2 | 215,648 | 25.8 | 219,387 | 23.9 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 152 | 0.0 | - | - | 346 | 0.0 |
| เงินปันผลค้างจ่าย | 4 | 0.0 | - | - | - | - |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | 9,003 | 1.0 | 11,454 | 1.4 | 12,141 | 1.3 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 8,903 | 1.0 | 11,450 | 1.4 | 12,203 | 1.3 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 361,363 | 39.1 | 263,387 | 31.6 | 323,663 | 35.2 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | - | - | - | - | 1,494 | 0.2 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 8,114 | 0.9 | 7,297 | 0.8 | 9,423 | 1.0 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 8,114 | 0.9 | 7,297 | 0.8 | 10,918 | 1.2 |
| รวมหนี้สิน | 369,477 | 40 | 270,684 | 32.4 | 334,581 | 36.4 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 100,000 | 10.8 | 100,000 | 12.0 | 100,000 | 10.9 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 147,706 | 16.0 | 147,706 | 17.7 | 147,706 | 16.1 |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว | | | | | | |
| ทุนสำรองตามกฎหมาย | 10,000 | 1.0 | 10,000 | 1.2 | 10,000 | 1.1 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 297,476 | 32.2 | 305,988 | 36.7 | 326,966 | 35.6 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 555,182 | 60.0 | 563,694 | 67.6 | 584,672 | 63.6 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 924,659 | 100.0 | 834,379 | 100.0 | 919,253 | 100.0 |

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)

| | สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| | ปี 2556 | | ปี 2557 | | ปี 2558 | |
| | พันบาท | ร้อยละ ^{1/} | พันบาท | ร้อยละ ^{1/} | พันบาท | ร้อยละ ^{1/} |
| รายได้จากการขายสินค้า | 1,377,615 | 98.9 | 1,430,822 | 99.1 | 1,430,515 | 98.7 |
| ต้นทุนขายสินค้า | (1,077,256) | (77.3) | (1,137,732) | (78.8) | (1,125,932) | (77.7) |
| กำไรขั้นต้น | 300,359 | 21.6 | 293,090 | 20.3 | 304,583 | 21.0 |
| รายได้อื่น | 14,898 | 1.0 | 13,460 | 0.9 | 19,018 | 1.3 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่าย | 315,257 | 22.6 | 306,550 | 21.2 | 323,601 | 22.3 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (98,895) | (7.1) | (102,596) | (7.1) | (109,368) | (7.5) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (107,093) | (7.7) | (103,546) | (7.1) | (102,308) | (7.1) |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ | 109,269 | 7.8 | 100,408 | 7.0 | 111,925 | 7.7 |
| ต้นทุนทางการเงิน | (4,698) | (0.3) | (3,879) | (0.3) | (952) | (0.1) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 104,571 | 7.5 | 96,529 | 6.7 | 110,973 | 7.7 |
| ภาษีเงินได้ | (20,980) | (1.5) | (20,016) | (1.4) | (21,996) | (1.5) |
| กำไรสำหรับปี/งวด | 83,591 | 6.0 | 76,513 | 5.3 | 88,978 | 6.1 |
| กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ | 4,334 | 0.3 | - | - | - | - |
| ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ | | | | | | |
| พนักงาน | | | | | | |
| ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร | (867) | - | - | - | - | - |
| ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | | | | | | |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | 3,467 | 0.3 | - | - | - | - |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 87,058 | 6.3 | 76,513 | 5.3 | 88,978 | 6.1 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)^{3/} | 0.25 | | 0.19 | | 0.22 | |
| กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาทต่อหุ้น)^{4/} | 0.21 | | 0.19 | | 0.22 | |

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของรายได้รวม ประกอบด้วยรายได้จากการขายสินค้า และรายได้อื่น

^{2/} กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานสำหรับปี 2556 คำนวณจากจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปีจำนวน 334,421,918 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท สำหรับปี 2557 และ 2558 คำนวณจากจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำนวน 400,000,000 หุ้น

^{3/} กำไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณจากจำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปจำนวนทั้งหมด 400,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

งบกระแสเงินสดของบริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)

(หน่วย: พันบาท)

| | สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|---|---|---------------|---------------|
| | ปี 2556 | ปี 2557 | ปี 2558 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 104,571 | 96,529 | 110,973 |
| หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ) | 845 | 472 | (7) |
| หนี้สูญรับคืน | - | - | (1) |
| หนี้สูญ | 191 | - | 85 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน (โอนกลับ) | - | 1,798 | (418) |
| สำรองรับคืนสินค้า | - | 1,589 | 214 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี | 14,091 | 16,876 | 17,646 |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าเสื่อมสภาพ | 4,225 | 3,125 | 3,169 |
| ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพ (โอนกลับ) | (321) | 528 | (200) |
| (กำไร) ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ | (1,087) | 472 | (197) |
| ขาดทุนจากการเลิกใช้ทรัพย์สิน | 474 | 120 | 12 |
| (กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น | (1,192) | 883 | (602) |
| กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว | - | (247) | (1,197) |
| กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว | - | (574) | (140) |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | 1,427 | 1,633 | 2,126 |
| ดอกเบี้ยรับ | (1,450) | (2,316) | (82) |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 4,698 | 3,879 | 952 |
| การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของเงินทุนดำเนินงาน | | | |
| สินทรัพย์ (เพิ่มขึ้น) ลดลง | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | (12,732) | (5,835) | (16,680) |
| สินค้าคงเหลือ | (40,021) | (27,859) | (64,995) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 2 | (351) | 338 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | (702) | (143) | 584 |
| หนี้สินเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 35,682 | (4,651) | 3,981 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | (863) | 953 | 537 |
| จ่ายหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน | - | (2,450) | - |
| เงินสดรับจากการดำเนินงาน | 107,838 | 84,430 | 56,100 |
| รับเงินจากการเคลมประกันภัย | 6,522 | - | - |
| จ่ายดอกเบี้ย | (4,480) | (4,093) | (892) |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (25,220) | (18,368) | (21,853) |
| เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน | 84,660 | 61,969 | 33,355 |

(หน่วย: พันบาท)

| | สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|---|---|------------------|-----------------|
| | ปี 2556 | ปี 2557 | ปี 2558 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว | - | 150,574 | 80,776 |
| ลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว | - | (200,000) | (80,000) |
| รับดอกเบี้ย | 1,450 | 2,316 | 82 |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน | 1,467 | 285 | 243 |
| ซื้อทรัพย์สินถาวร | (31,310) | (7,729) | (14,096) |
| จ่ายค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (1,104) | (376) | (1,303) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน | (29,497) | (54,930) | (14,298) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) | 3,440 | (94,761) | 54,752 |
| จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | (445) | (152) | - |
| รับเงินเพิ่มทุน | 169,706 | - | - |
| เงินปันผลจ่าย | (95,096) | (67,997) | (67,999) |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน | 77,605 | (162,910) | (13,247) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 132,768 | (155,870) | (5,810) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม | 44,221 | 176,989 | 21,119 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม | 176,989 | 21,119 | 26,928 |

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญจากงบการเงินของบริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)

| | | สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|--|--------|---|---------|---------|
| | | ปี 2556 | ปี 2557 | ปี 2558 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio) | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 1.8 | 2.2 | 2.0 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 1.3 | 1.4 | 1.2 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 0.2 | 0.2 | 0.1 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | 4.9 | 5.0 | 4.8 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 73 | 72 | 74 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | เท่า | 6.2 | 5.6 | 4.5 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | วัน | 58 | 65 | 79 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | เท่า | 5.3 | 5.2 | 5.2 |
| ระยะเวลารับชำระหนี้ | วัน | 68 | 70 | 70 |
| Cash Cycle | วัน | 63 | 67 | 84 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio) | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | ร้อยละ | 21.8 | 20.5 | 21.3 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | ร้อยละ | 7.9 | 7.0 | 7.8 |
| อัตรากำไรอื่น | ร้อยละ | 1.1 | 0.9 | 1.3 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | ร้อยละ | 77.5 | 62.5 | 29.8 |
| อัตรากำไรสุทธิ | ร้อยละ | 6.0 | 5.3 | 6.1 |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | ร้อยละ | 18.2 | 13.7 | 15.5 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio) | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | ร้อยละ | 10.1 | 8.7 | 10.1 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | ร้อยละ | 39.2 | 36.5 | 35.8 |
| อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ | เท่า | 1.7 | 1.6 | 1.7 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio) | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.7 | 0.5 | 0.6 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 24.4 | 21.9 | 59.0 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) | เท่า | 0.7 | 0.9 | 0.4 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{1/, 2/, 3/} | ร้อยละ | 81.3 | 83.6 | 89.9 |

หมายเหตุ: ^{1/} อัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2556 คำนวณจากเงินปันผลจ่ายระหว่างกาลตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 7/2556 เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2556 จำนวน 28 ล้านบาท และเงินปันผลจากการดำเนินงานของปี 2556 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2557 และมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2557 จำนวน 40 ล้านบาท

^{2/} อัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2557 คำนวณจากเงินปันผลจ่ายระหว่างกาลตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 3/2557 เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2557 จำนวน 28 ล้านบาท และมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2558 จำนวน 36 ล้านบาท

^{3/} อัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2558 คำนวณจากเงินปันผลจ่ายระหว่างกาลตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 3/2558 เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2558 จำนวน 32 ล้านบาท และมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 ให้เสนอการจ่ายเงินปันผลต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 20 เมษายน 2559 จำนวน 48 ล้านบาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ตารางที่ 1 : ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2558 และ 2557

(หน่วย : พันบาท)

| | ปี 2558 | ปี 2557 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | ร้อยละ |
|--------------------------|-----------|-----------|---------------------|--------|
| รายได้รวม | 1,449,534 | 1,444,282 | 5,252 | 0.4 |
| รายได้จากการขายและบริการ | 1,430,515 | 1,430,822 | (306) | (0.0) |
| EBITDA | 129,571 | 117,284 | 12,287 | 10.5 |
| EBIT | 111,925 | 100,408 | 11,517 | 11.5 |
| กำไรสุทธิ | 88,978 | 76,513 | 12,465 | 16.3 |
| กำไรสุทธิ (บาทต่อหุ้น) | 0.22 | 0.19 | 0.03 | 16.3 |

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,449.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.4% ประกอบด้วยรายได้จากการขาย 1,430.5 ล้านบาท และรายได้อื่น 19.0 ล้านบาท รายได้จากการขายใกล้เคียงกับปีก่อนลดลงเล็กน้อย 0.3 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงชะลอตัวและสภาพการแข่งขันด้านราคาที่ยังค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตามรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 5.6 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 41.3% ซึ่งเพิ่มขึ้นหลักๆ จากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 9.4 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการซื้อสินค้าจากต่างประเทศโดยการทำสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

EBITDA ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 12.3 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ 11.5 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยสาเหตุส่วนหนึ่งเกิดจากค่าเงินสกุลหลักๆ ในการซื้อสินค้าของบริษัทฯ เช่น สกุลเงิน EUR และสกุล AUD อ่อนค่าลงจากปีก่อน รวมถึงค่าเงินสกุล USD ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2558 ที่อ่อนค่าลงจากปีก่อน ทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการกำไรขั้นต้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้สัดส่วนการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ขณะที่สัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำมียอดขายลดลงแต่ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นมากนัก จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 สูงกว่าปีก่อน

กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 12.5 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น 11.5 ล้านบาท รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 5.6 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินลดลง 2.9 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 5.5 ล้านบาทและ 2.0 ล้านบาทตามลำดับ

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 2 : ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2558 และ 2557

(หน่วย : พันบาท)

| | ปี 2558 | ปี 2557 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | ร้อยละ |
|---|----------------|----------------|---------------------|-------------|
| รายได้จากการขายและบริการ | 1,430,515 | 1,430,822 | (306) | (0.0) |
| ต้นทุนขายและบริการ | 1,125,932 | 1,137,732 | (11,800) | (1.0) |
| กำไรขั้นต้น | 304,584 | 293,090 | 11,494 | 3.9 |
| % GP | 21.3% | 20.5% | 0.8% | |
| รายได้อื่น | 19,018 | 13,460 | 5,558 | 41.3 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่าย | 323,602 | 306,550 | 17,052 | 5.6 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 109,368 | 102,596 | 6,772 | 6.6 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 102,308 | 103,546 | (1,237) | (1.2) |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 211,677 | 206,142 | 5,535 | 2.7 |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 111,925 | 100,408 | 11,517 | 11.5 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 952 | 3,879 | (2,928) | (75.5) |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 110,973 | 96,529 | 14,445 | 15.0 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 21,996 | 20,016 | 1,980 | 9.9 |
| กำไรสำหรับปี | 88,978 | 76,513 | 12,465 | 16.3 |

1.1 รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายและบริการปี 2558 มีจำนวน 1,430.5 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อนลดลงเล็กน้อย 0.3 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงชะลอตัวและสภาพการแข่งขันด้านราคาที่ยังค่อนข้างสูง

ตารางที่ 3 : รายได้จากการขายแยกตามประเภทผลิตภัณฑ์หลักปี 2558 และ 2557

(หน่วย : พันบาท)

| | ปี 2558 | | ปี 2557 | | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | ร้อยละ |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | | |
| ผลิตภัณฑ์อาหารเพื่อบริโภค | 841,258 | 58.8 | 794,758 | 55.5 | 46,500 | 5.9 |
| วัตถุดิบ ส่วนผสมและเคมีภัณฑ์ อาหารเพื่ออุตสาหกรรม | 589,257 | 41.2 | 636,064 | 44.5 | (46,807) | (7.4) |
| รวม | 1,430,515 | 100.0 | 1,430,822 | 100.0 | (307) | (0.0) |

หากพิจารณารายได้จากการขายแยกตามผลิตภัณฑ์ รายได้จากการขายวัตถุดิบ ส่วนผสมและเคมีภัณฑ์อาหารเพื่ออุตสาหกรรมลดลงจำนวน 46.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.4 ในขณะที่รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อาหารเพื่อบริโภค เพิ่มขึ้น 46.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 จากปีก่อน

1.2 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 1,125.9 ล้านบาท ลดลง 11.8 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับปีก่อน

1.3 กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นมีจำนวน 304.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.5 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.3 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.8 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยสาเหตุส่วนหนึ่งเกิดจากค่าเงินสกุลหลักที่ใช้ซื้อสินค้าของบริษัทฯ เช่น สกุล EUR และสกุล AUD อ่อนค่าลงจากปีก่อน รวมถึงค่าเงินสกุล USD ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2558 ที่อ่อนค่าลงจากปีก่อน ทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการกำไรขั้นต้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้สัดส่วนการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ขณะที่สัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำมียอดขายลดลงแต่ไม่ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นมากนัก จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 สูงกว่าปีก่อน

1.4 รายได้อื่น

รายได้อื่นสำหรับปี 2558 มีจำนวน 19.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.3 โดยมีเหตุผลหลักคือ บริษัทฯ มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 10.1 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากบริษัทมีการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการซื้อสินค้าจากต่างประเทศโดยการทำสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ในขณะที่ปีก่อนเป็นผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 1.2 ล้านบาทซึ่งได้แสดงรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร อย่างไรก็ตาม ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำธนาคารลดลง 2.2 ล้านบาท เนื่องจากในปีไม่มีเงินฝากประจำ รายได้ค่าคอมมิชชั่นลดลง 1.8 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ ลดลง 0.5 ล้านบาท

1.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

• ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายมีจำนวน 109.4 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.8 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 สาเหตุหลักเนื่องจากในปีมีการโฆษณาสินค้า Pop Secret ในรายการโทรทัศน์และสื่อออนไลน์จำนวนประมาณ 6 ล้านบาท

• ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 102.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1.2 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 1.2 สาเหตุหลักเนื่องจากประมาณการด้อยค่าของสินทรัพย์ลดลง 2.2 ล้านบาทเนื่องจากในปีก่อนมีการตั้งประมาณการด้อยค่าของสินทรัพย์จากการปิดร้านเคทีซีจำนวน 3 สาขาจำนวน 1.8 ล้านบาทในขณะที่ปีนี้มีรายการโอนกลับการด้อยค่า 0.4 ล้านบาท ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง 1.2 ล้านบาทเนื่องจากในปีก่อนเป็นผลขาดทุน 1.2 ล้านบาท ในขณะที่ปีนี้เป็นผลกำไร จำนวน 10.1 ล้านบาทซึ่งได้แสดงรวมอยู่ในรายได้อื่น ค่าใช้จ่ายทำลายสินค้าด้อยคุณภาพ หดอายุลดลง 0.7 ล้านบาท หนี้สงสัยจะสูญลดลง 0.5 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายด้านพนักงานเพิ่มขึ้น 3.2 ล้านบาท และค่าเช่าและค่าบริการเพิ่มขึ้น 0.7 ล้านบาท เนื่องจากมีการเช่าพื้นที่คลังเก็บสินค้าภายนอกเพิ่มขึ้น

1.6 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 1.0 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 2.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 75.5 เนื่องจากบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและลดการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งอยู่ในรูปของเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทลงเพื่อลดต้นทุนทางการเงิน

1.7 กำไรเบ็ดเสร็จรวม

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2558 มีจำนวน 89.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจำนวน 11.5 ล้านบาท รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 5.6 ล้านบาท รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 2.9 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 5.5 ล้านบาท และ 2.2 ล้านบาทตามลำดับ

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ตารางที่ 4 : ภาพรวมฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557

(หน่วย : ล้านบาท)

| | ปี 2558 | | ปี 2557 | | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | ร้อยละ |
|---------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|-------------|
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 662,621 | 72.1 | 577,973 | 69.3 | 84,648 | 14.6 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 256,632 | 27.9 | 256,406 | 30.7 | 226 | 0.1 |
| รวมสินทรัพย์ | 919,253 | 100.0 | 834,379 | 100.0 | 84,874 | 10.2 |
| หนี้สินหมุนเวียน | 323,663 | 35.2 | 263,387 | 31.6 | 60,276 | 22.9 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | 10,918 | 1.2 | 7,298 | 0.9 | 3,620 | 49.6 |
| รวมหนี้สิน | 334,581 | 36.4 | 270,685 | 32.4 | 63,896 | 23.6 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 584,672 | 63.6 | 563,694 | 67.6 | 20,978 | 3.7 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 919,253 | 100.0 | 834,379 | 100.0 | 84,874 | 10.2 |

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 919.3 ล้านบาท สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ คือ สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 662.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.1 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 84.6 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 62 ล้านบาทเนื่องจากการซื้อสินค้าเพื่อรองรับการขายในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2558 และลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 16.6 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 22.5 ล้านบาท นอกจากนี้เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 5.8 ล้านบาท

2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 334.6 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯจำนวน 323.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมเท่ากับร้อยละ 96.7 ของหนี้สินรวม หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวนเท่ากับ 219.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 67.8 ของหนี้สินรวม และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 79.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.6 ของหนี้สินรวม

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 60.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.9 สาเหตุหลักเกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งอยู่ในรูปของทรัสต์รีซีทีเพิ่มขึ้น 54.8 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 3.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากการซื้อสินค้าเพื่อรองรับการขายในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2558

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเท่ากับ 584.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 21.0 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลกำไรสุทธิปี 2558 จำนวน 89 ล้านบาทและได้จ่ายเงินปันผลในระหว่างปี จำนวน 68 ล้านบาท

3. การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

ตารางที่ 5 : ภาพรวมงบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

| | ปี 2558 | ปี 2557 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | ร้อยละ |
|---|---------------|------------------|---------------------|----------------|
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 33,355 | 61,969 | (28,614.0) | (46.2) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (14,298) | (54,930) | 40,632.0 | (74.0) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (13,247) | (162,910) | 149,663.0 | (91.9) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 5,810 | (155,870) | 161,680.0 | (103.7) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 21,119 | 176,989 | (155,870.0) | (88.1) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 26,928 | 21,119 | 5,809.0 | 27.5 |

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 33.3 ล้านบาท เป็นกำไรสุทธิจำนวน 111.0 ล้านบาท บวกกลับด้วยรายการที่ไม่เป็นเงินสดจำนวน 21.3 ล้านบาท และมีรายการรับจ่ายเงินที่มีสาระสำคัญดังนี้ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 16.7 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 65.0 ล้านบาท เนื่องจากมีการซื้อสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขายในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2558 โดยยอดขายในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 22.5 ล้านบาท รวมถึงมีการจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ในระหว่างปี 2558 จำนวน 0.9 ล้านบาทและ 21.9 ล้านบาทตามลำดับ อย่างไรก็ตามเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 4.0 ล้านบาทและหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 14.3 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 14.1 ล้านบาท และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 1.3 ล้านบาท ในขณะที่เกิดกำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว 0.8 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 13.2 ล้านบาท เกิดจากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี 2558 จำนวน 68 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 54.8 ล้านบาทจากการที่มีการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2558

จากข้อมูลข้างต้นส่งผลให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2558 จำนวน 5.8 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสด ต้นปี 2558 จำนวน 21.1 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 26.9 ล้านบาท

4. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 6 : อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ | | 2556 | 2557 | 2558 |
|---|--------|------|------|------|
| อัตรากำไรขั้นต้น | ร้อยละ | 21.8 | 20.5 | 21.3 |
| อัตรากำไรสุทธิ | ร้อยละ | 6.0 | 5.3 | 6.1 |
| อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) | ร้อยละ | 18.2 | 13.7 | 15.5 |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) | ร้อยละ | 10.1 | 8.7 | 10.1 |
| อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.7 | 0.5 | 0.6 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.2 | 0.0 | 0.1 |

บริษัทฯ มีความสามารถทำกำไรในเกณฑ์ที่ดี โดยปี 2558 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 21.3 ของรายได้จากการขาย และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.1 ของรายได้รวม สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) ร้อยละ 15.5 และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ร้อยละ 10.1 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.6 เท่า และ 0.1 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เล็กน้อย เนื่องจากบริษัทฯ มีภาระหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจากปี 2557

14.2 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการทำงาน

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่าย ทั้งในส่วนของวัตถุดิบ ส่วนผสม และเคมีภัณฑ์อาหาร และผลิตภัณฑ์อาหารเพื่อบริโภค โดยยอดขายกว่า 90% ของบริษัทฯ เป็นสินค้านำเข้า ทำให้ต้นทุนสินค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ขึ้นกับอัตราแลกเปลี่ยน โดยในปี 2558 ค่าเงินสกุลหลักๆ ในการซื้อสินค้าของบริษัทฯ เช่น สกุลเงิน USD และ YEN โดยเฉลี่ยอ่อนค่าลงจากปีก่อน โดยเฉพาะช่วงครึ่งปีแรก ทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น กอปรกับบริษัทฯ ได้เพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าที่สร้างอัตรากำไรสูงมากขึ้น จึงทำให้ผลประกอบการในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าปี 2557

ในส่วนของสินค้าวัตถุดิบ ส่วนผสม และเคมีภัณฑ์อาหาร (Industry Products) เพื่อจัดจำหน่ายให้กับผู้ประกอบการโรงงานแปรรูปอาหาร ในปี 2558 อุตสาหกรรมอาหารได้รับผลกระทบโดยตรงจากสภาพเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ทำให้ยอดขายวัตถุดิบส่วนหนึ่งที่ถูกนำไปใช้ผลิตสำหรับการส่งออกหดตัวลง และสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ซบเซา ส่งผลให้ยอดขายในส่วน of วัตถุดิบที่นำไปผลิตสินค้าอาหารสำหรับการบริโภคในประเทศ ไม่มีการเติบโตเท่าที่ควร กอปรกับสินค้าประเภทวัตถุดิบอาหาร และส่วนผสม เป็นสินค้าที่มีการจัดจำหน่ายทั้งโดยผู้ผลิตภายในประเทศ และผู้นำเข้าจากต่างประเทศ จึงมีการแข่งขันด้านราคาสูง และขึ้นอยู่กับปริมาณสินค้าที่บริษัทฯ ได้รับการจัดสรรเพื่อจำหน่ายในแต่ละช่วง และอาจมีการเปลี่ยนแปลงของลูกค้านำเข้าซื้อสินค้าในแต่ละช่วงเวลาบ้าง ซึ่งเป็นปกติของธุรกิจการเป็นตัวแทนจัดจำหน่าย โดยบริษัทฯ จะพิจารณาการรักษาอัตรากำไรทำกำไรในแต่ละรายการค้าเป็นหลัก และดำเนินกลยุทธ์โดยการนำเสนอสินค้าที่มีคุณภาพตรงกับความต้องการของลูกค้าหรือทำการจัดหาสินค้าอื่นมาทดแทนให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าได้อย่างสม่ำเสมอ และสร้างความสัมพันธ์ที่ดีและเข้าถึงลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในกลยุทธ์การเติบโตของธุรกิจของบริษัทฯ

สำหรับกลุ่มสินค้าผลิตภัณฑ์อาหารเพื่อบริโภค (Consumer Products) ที่บริษัทฯ จัดจำหน่ายให้กลุ่มลูกค้าผู้ให้บริการด้านอาหาร (HoReCa) ได้แก่ โรงแรม ร้านอาหาร ร้านเบเกอรี่ และครัวสายการบิน และจำหน่ายให้ผู้บริโภคโดยตรง ผ่านช่องทางการจำหน่ายทั้งประเภทห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) และร้านค้าปลีกดั้งเดิม (Traditional Trade) ในปี 2558 ธุรกิจในส่วนนี้ของบริษัทฯ มีการเติบโต 5.9% ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว แต่เนื่องจากบริษัทฯ มี

กลยุทธ์ในการทำการตลาดเชิงรุก ทั้งในส่วนของการเพิ่มความหลากหลายของสินค้าโดยการคิดสรรสินค้าใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และการจัดกิจกรรมเพื่อส่งเสริมการขายในรูปแบบต่างๆ รวมทั้งการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ เพื่อสร้างการรับรู้ในตราสินค้า และการขยายกลุ่มลูกค้าเป้าหมายทำให้บริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่องทางการจัดจำหน่ายดังกล่าว