

**ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน****งบการเงิน****ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ**

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตประจำปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถึงปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งตรวจสอบ โดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยนางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4523 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งตรวจสอบ โดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยนางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4523 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งตรวจสอบ โดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยนางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4523 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานทางการเงิน

# ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะทางการเงิน : บริษัท เมกาเคม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

| สรุปรายการ<br>งบแสดงฐานะทางการเงิน                                  | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย |               |               |               | งบการเงิน     |               |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                     | ปี 2559                                     |               | ปี 2560       |               | ปี 2561       |               |
|                                                                     | จำนวน                                       | ร้อยละ        | จำนวน         | ร้อยละ        | จำนวน         | ร้อยละ        |
| <b>สินทรัพย์</b>                                                    |                                             |               |               |               |               |               |
| <u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>                                           |                                             |               |               |               |               |               |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                                      | 6.42                                        | 2.07          | 23.50         | 5.39          | 25.20         | 4.84          |
| เงินลงทุนชั่วคราวเพื่อค้า                                           | -                                           | -             | 112.17        | 25.75         | 31.37         | 6.02          |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น                                         | 137.40                                      | 44.24         | 128.80        | 29.56         | 167.88        | 32.22         |
| สินค้าคงเหลือ - สุทธิ                                               | 61.21                                       | 19.71         | 67.95         | 15.59         | 95.08         | 18.25         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                                              | 4.06                                        | 1.31          | 2.47          | 0.57          | 7.82          | 1.50          |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                                        | <b>209.09</b>                               | <b>67.23</b>  | <b>334.89</b> | <b>76.86</b>  | <b>327.35</b> | <b>62.83</b>  |
| <u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>                                        |                                             |               |               |               |               |               |
| เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน                                   | 7.18                                        | 2.31          | -             | 0.00          | -             | 0.00          |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย                                               | -                                           | 0.00          | -             | 0.00          | -             | 0.00          |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม                                               | 21.81                                       | 7.02          | 16.02         | 3.68          | -             | 0.00          |
| ประมาณการผลต่างของต้นทุนที่สูงกว่า<br>มูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ได้รับ | -                                           | 0.00          | -             | 0.00          | 79.64         | 15.28         |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน                                        | -                                           | 0.00          | -             | 0.00          | 5.21          | 1.00          |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ                                      | 69.26                                       | 22.30         | 81.31         | 18.66         | 105.29        | 20.21         |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - โปรแกรม<br>คอมพิวเตอร์ - สุทธิ                | 0.43                                        | 0.14          | 0.83          | 0.19          | 0.61          | 0.12          |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี                                   | 2.30                                        | 0.74          | 2.17          | 0.50          | 2.41          | 0.46          |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                                           | 0.50                                        | 0.16          | 0.49          | 0.11          | 0.52          | 0.10          |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                                     | <b>101.48</b>                               | <b>32.68</b>  | <b>100.82</b> | <b>23.14</b>  | <b>193.68</b> | <b>37.17</b>  |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                                                 | <b>310.57</b>                               | <b>100.00</b> | <b>435.70</b> | <b>100.00</b> | <b>521.03</b> | <b>100.00</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                  |                                             |               |               |               |               |               |
| <u>หนี้สินหมุนเวียน</u>                                             |                                             |               |               |               |               |               |

| สรุปรายการ<br>งบแสดงฐานะทางการเงิน                                | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย |              |              |              | งบการเงิน     |              |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                                   | ปี 2559                                     |              | ปี 2560      |              | ปี 2561       |              |
|                                                                   | จำนวน                                       | ร้อยละ       | จำนวน        | ร้อยละ       | จำนวน         | ร้อยละ       |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน                                | 98.05                                       | 31.57        | 6.05         | 1.39         | 50.20         | 9.63         |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น                                     | 28.65                                       | 9.22         | 35.83        | 8.22         | 34.61         | 6.64         |
| ส่วนของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | -                                           | 0.00         | -            | 0.00         | -             | 0.00         |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย                                      | 4.41                                        | 1.42         | 6.75         | 1.55         | 10.99         | 2.11         |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                              | 6.37                                        | 2.05         | 6.24         | 1.43         | 5.69          | 1.09         |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                                               | 137.48                                      | 44.27        | 54.87        | 12.59        | 101.49        | 19.47        |
| <u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>                                        |                                             |              |              |              |               |              |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                  | 10.21                                       | 3.29         | 9.55         | 2.19         | 10.73         | 2.06         |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน                                            | 10.21                                       | 3.29         | 9.55         | 2.19         | 10.73         | 2.06         |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                                                 | <b>147.69</b>                               | <b>47.55</b> | <b>64.41</b> | <b>14.78</b> | <b>112.22</b> | <b>21.53</b> |
| ส่วนของผู้อถือหุ้น                                                |                                             |              |              |              |               |              |
| ทุนจดทะเบียน                                                      |                                             |              |              |              |               |              |
| หุ้นสามัญจำนวน 40,888 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท          | -                                           | -            | -            | -            | -             | -            |
| หุ้นสามัญจำนวน 400 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท        | 200                                         | 64.40        | 200          | 45.90        | 200           | 38.39        |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว                                              |                                             |              |              |              |               |              |
| หุ้นสามัญจำนวน 40,888 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท          | -                                           | -            | -            | -            | -             | -            |
| หุ้นสามัญจำนวน 400 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท         | 150.00                                      | 48.30        | 200          | 45.90        | 200           | 38.39        |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ                                           | 0.35                                        | 0.11         | 134.08       | 30.77        | 134.08        | 25.73        |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมที่จัดสรรแล้ว –<br>สำรองตามกฎหมาย                 | 2.21                                        | 0.71         | 4.46         | 1.02         | 7.49          | 1.44         |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร                                | 7.79                                        | 2.51         | 29.95        | 6.87         | 32.08         | 6.16         |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น                                |                                             |              |              |              |               |              |

| สรุปรายการ<br>งบแสดงฐานะทางการเงิน                          | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย |               |               |               | งบการเงิน     |               |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                             | ปี 2559                                     |               | ปี 2560       |               | ปี 2561       |               |
|                                                             | จำนวน                                       | ร้อยละ        | จำนวน         | ร้อยละ        | จำนวน         | ร้อยละ        |
| - การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์                                | 2.53                                        | 0.81          | 2.81          | 0.64          | 2.81          | 0.54          |
| - อื่นๆ                                                     | -                                           | 0.00          | -             | 0.00          | -0.19         | -0.04         |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>                          | <b>162.88</b>                               | <b>52.45</b>  | <b>371.29</b> | <b>85.22</b>  | <b>376.27</b> | <b>72.22</b>  |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ<br>ควบคุมของบริษัทย่อย | -                                           | 0.00          | -             | 0.00          | 32.54         | 6.25          |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                 | <b>162.88</b>                               | <b>52.45</b>  | <b>371.29</b> | <b>85.22</b>  | <b>408.81</b> | <b>78.47</b>  |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                       | <b>310.57</b>                               | <b>100.00</b> | <b>435.70</b> | <b>100.00</b> | <b>521.03</b> | <b>100.00</b> |

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท เมกาเคม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)**

(หน่วย : ล้านบาท)

| สรุปรายการงบกำไรขาดทุน                                         | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย |               |               |               | งบการเงินรวม  |               |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                | ปี 2559                                     |               | ปี 2560       |               | ปี 2561       |               |
|                                                                | จำนวน                                       | ร้อยละ        | จำนวน         | ร้อยละ        | จำนวน         | ร้อยละ        |
| <u>รายได้</u>                                                  |                                             |               |               |               |               |               |
| รายได้จากการขาย                                                | 561.15                                      | 99.05         | 579.50        | 99.14         | 659.45        | 98.77         |
| รายได้อื่น                                                     | 5.41                                        | 0.95          | 5.04          | 0.86          | 8.20          | 1.23          |
| กำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม                                    | -                                           | 0.00          | -             | 0.00          | -             | 0.00          |
| <b>รวมรายได้</b>                                               | <b>566.56</b>                               | <b>100.00</b> | <b>584.54</b> | <b>100.00</b> | <b>667.65</b> | <b>100.00</b> |
| ต้นทุนขาย                                                      | 410.39                                      | 72.44         | 414.81        | 70.96         | 466.13        | 69.82         |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย                                             | 51.69                                       | 9.12          | 43.82         | 7.50          | 50.08         | 7.50          |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                                          | 56.24                                       | 9.93          | 57.75         | 9.88          | 66.51         | 9.96          |
| <b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>                                  | <b>518.32</b>                               | <b>91.49</b>  | <b>516.38</b> | <b>88.34</b>  | <b>582.72</b> | <b>87.28</b>  |
| กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงิน<br>ลงทุนในบริษัทร่วมและภาษีเงินได้ | 48.24                                       | 8.51          | 68.16         | 11.66         | 84.93         | 12.72         |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน<br>บริษัทร่วม <sup>1/</sup>       | -3.39                                       | -0.60         | -5.79         | -0.99         | -16.02        | -2.40         |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ                                | 44.85                                       | 7.92          | 62.37         | 10.67         | 68.91         | 10.32         |

| สรุปรายการงบกำไรขาดทุน                                                                                                           | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย |             |              |             | งบการเงินรวม |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                                                                                                                  | ปี 2559                                     |             | ปี 2560      |             | ปี 2561      |             |
|                                                                                                                                  | จำนวน                                       | ร้อยละ      | จำนวน        | ร้อยละ      | จำนวน        | ร้อยละ      |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                                                                                                            |                                             |             |              |             |              |             |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน                                                                                                             | -3.76                                       | -0.66       | -2.06        | -0.35       | -1.05        | -0.16       |
| ภาษีเงินได้                                                                                                                      | -8.52                                       | -1.50       | -12.99       | -2.22       | -16.83       | -2.52       |
| กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน<br>ที่ยกเลิกสำหรับปี                                                                               | -                                           | 0.00        | -            | 0.00        | -            | 0.00        |
| <b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>                                                                                                       | <b>32.57</b>                                | <b>5.75</b> | <b>47.32</b> | <b>8.10</b> | <b>51.03</b> | <b>7.64</b> |
| รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของ<br>กำไรขาดทุนภายหลังผลต่างของ<br>อัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า<br>งบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ | -                                           | 0.00        | -            | 0.00        | -0.37        | -0.05       |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของ<br>กำไรขาดทุนภายหลังผลกำไร<br>(ขาดทุน)จากการประมาณการตรา<br>หลักคณิตศาสตร์ประกันภัย             | -                                           | 0.00        | 1.36         | 0.23        | -            | 0.00        |
| หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้                                                                                                       | -                                           | 0.00        | -0.27        | -0.05       | -            | 0.00        |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี                                                                                                  | -                                           | 0.00        | 1.09         | 0.19        | -            | 0.00        |
| <b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>                                                                                            | <b>32.57</b>                                | <b>5.75</b> | <b>48.41</b> | <b>8.28</b> | <b>50.66</b> | <b>7.59</b> |
| กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) <sup>2/</sup>                                                                                             | 0.16                                        |             | 0.12         |             | 0.12         |             |
| กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ที่มีได้รวม<br>กำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม                                                                | 0.16                                        |             | 0.12         |             | 0.12         |             |
| มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)                                                                                                       | 0.50                                        |             | 0.50         |             | 0.50         |             |
| จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)                                                                                                        | 400.00                                      |             | 400.00       |             | 400.00       |             |
| กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute) <sup>3/</sup>                                                                                         | 0.08                                        |             | 0.12         |             | 0.12         |             |
| กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute) <sup>3/</sup> ที่มีได้<br>รวมกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม                                              | 0.08                                        |             | 0.12         |             | 0.12         |             |

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> ในอดีตบริษัทมีบริษัทย่อย 1 บริษัท คือ บริษัท เมกาเลเทค จำกัด ซึ่งได้สิ้นสุดสภาพนิติบุคคลจากการควบรวมกิจการกับบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558 ดังนั้นบริษัท เมกาเลเทค จำกัด จึงสิ้นสุดการเป็นบริษัทย่อยของบริษัท บริษัทมีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด (บริษัทร่วม) ในอัตราร้อยละ 30 ดังนั้นบริษัทจะแสดงรายการผลการดำเนินงานของบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด เป็น “ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม”

<sup>2/</sup> กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณโดยหารกำไรสำหรับปี (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปี

3/ กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิหารด้วยจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังจากเสนอขายต่อประชาชนครั้งแรกนี้ทั้งหมด 400,000,000 หุ้น

งบกระแสเงินสด : บริษัท เมกาเคม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

| สรุปรายการงบกระแสเงินสด                                                 | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน<br>ตามวิธีส่วนได้เสีย |         | งบการเงิน<br>รวม |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------|------------------|
|                                                                         | ปี 2559                                         | ปี 2560 | ปี 2561          |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                                   |                                                 |         |                  |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้                                                     | 41.08                                           | 60.31   | 67.86            |
| <b>รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)</b>               |                                                 |         |                  |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย                                           | 6.07                                            | 6.03    | 7.55             |
| การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์                                              | 2.53                                            | 0.28    | 0.00             |
| การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ                        | (1.05)                                          | (0.30)  | 0.25             |
| ตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ                                                 | 0.21                                            | 0.01    | 0.11             |
| กำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม                                             | -                                               | -       | -                |
| กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อค้า                                     | -                                               | (0.77)  | (0.57)           |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม                                  | 3.39                                            | 5.79    | 16.02            |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                        | 1.76                                            | 0.71    | 1.30             |
| กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์                                                | (0.92)                                          | -       | (0.01)           |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง                   | (1.14)                                          | (0.02)  | 0.10             |
| ดอกเบี้ยรับ                                                             | (0.30)                                          | (0.17)  | (0.08)           |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย                                                      | 3.76                                            | 2.06    | 1.05             |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์<br>และหนี้สินดำเนินงาน | 57.67                                           | 73.95   | 93.58            |
| <b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>                              |                                                 |         |                  |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น                                             | (11.14)                                         | 8.57    | (10.98)          |
| สินค้าคงเหลือ                                                           | 9.73                                            | (6.45)  | (15.52)          |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                                                  | (1.39)                                          | 1.59    | (5.36)           |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                                               | -                                               | 0.01    | -                |
| <b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>                                 |                                                 |         |                  |

| สรุปรายการงบกระแสเงินสด                                                                              | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน<br>ตามวิธีส่วนได้เสีย |                 | งบการเงิน<br>รวม |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                                      | ปี 2559                                         | ปี 2560         | ปี 2561          |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น                                                                        | (5.09)                                          | 7.22            | (12.03)          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                                                                 | (1.36)                                          | (0.18)          | (1.33)           |
| เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน                                                                            | 48.42                                           | 84.71           | 48.36            |
| จ่ายดอกเบี้ย                                                                                         | (3.75)                                          | (2.08)          | (1.04)           |
| จ่ายผลประโยชน์พนักงาน                                                                                | (0.04)                                          | (0.02)          | (0.12)           |
| จ่ายภาษีเงินได้                                                                                      | (11.05)                                         | (9.61)          | (12.83)          |
| <b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                                                           | <b>33.58</b>                                    | <b>73.01</b>    | <b>34.37</b>     |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                                                                    |                                                 |                 |                  |
| เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)                                                                    | -                                               | (111.39)        | 81.37            |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)                                                      | 16.17                                           | 7.18            | -                |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้น และดอกเบี้ยค้างรับลดลง (เพิ่มขึ้น)                                             | -                                               | -               | -                |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อกิจการ                                                                            | -                                               | -               | (130.66)         |
| ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์                                                                          | (5.00)                                          | (17.46)         | (14.51)          |
| ซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์                                                                             | (0.08)                                          | (1.02)          | (0.16)           |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์                                                                        | 0.93                                            | -               | 0.01             |
| ดอกเบี้ยรับ                                                                                          | 0.46                                            | 0.19            | 0.08             |
| <b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน</b>                                                               | <b>12.48</b>                                    | <b>(122.51)</b> | <b>(63.87)</b>   |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                                                                |                                                 |                 |                  |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)                                                   | 63.12                                           | (92.02)         | 44.71            |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง                                                                | -                                               | -               | -                |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุน                                                                              | 145.91                                          | 189.00          | -                |
| เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายออกหุ้นเพิ่มทุน                                                                  | -                                               | (6.45)          | -                |
| จ่ายเงินปันผล                                                                                        | (290.22)                                        | (23.95)         | (44.01)          |
| เงินสดรับจากส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท<br>ย่อยในการออกจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทย่อย | -                                               | -               | 32.57            |
| เงินปันผลจ่ายให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท<br>ย่อย                                 | -                                               | -               | (1.72)           |

| สรุปรายการงบกระแสเงินสด                            | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน<br>ตามวิธีส่วนได้เสีย |         | งบการเงิน<br>รวม |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------|------------------|
|                                                    | ปี 2559                                         | ปี 2560 | ปี 2561          |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน                 | (81.19)                                         | 66.58   | 31.55            |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง                   | -                                               | -       | (0.36)           |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | (35.14)                                         | 17.08   | 1.69             |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด               | 41.56                                           | 6.42    | 23.50            |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าลดลงการดำเนินงานที่ยกเลิก  | 0.00                                            | 0.00    | 0.00             |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด              | 6.42                                            | 23.50   | 25.19            |

### ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน                                             |      | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
|-----------------------------------------------------------------|------|---------|---------|---------|
| <b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</b>                     |      |         |         |         |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง                                              | เท่า | 1.52    | 6.10    | 3.23    |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว                                      | เท่า | 1.08    | 4.87    | 2.29    |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด                                   | เท่า | 0.31    | 0.76    | 0.44    |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า                                 | เท่า | 4.25    | 4.35    | 4.45    |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย                                          | วัน  | 85      | 83      | 82      |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ                                 | เท่า | 6.25    | 6.42    | 5.72    |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย                                         | วัน  | 58      | 56      | 64      |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้                                      | เท่า | 13.18   | 12.87   | 13.23   |
| ระยะเวลาชำระหนี้                                                | วัน  | 27      | 28      | 28      |
| Cash cycle                                                      | วัน  | 115     | 111     | 118     |
| <b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)</b> |      |         |         |         |
| อัตรากำไรขั้นต้น                                                | %    | 26.87   | 28.42   | 29.31   |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน                                        | %    | 7.63    | 10.89   | 11.64   |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร                                     | %    | 78.41   | 115.67  | 44.80   |
| อัตรากำไรสุทธิ <sup>2/</sup>                                    | %    | 5.75    | 8.10    | 7.64    |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น <sup>2/</sup>                           | %    | 14.97   | 17.72   | 13.65   |



| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)   |      |                      |       |       |
|-------------------------------------------------------------|------|----------------------|-------|-------|
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ <sup>2/</sup>                     | %    | 9.68                 | 12.68 | 10.67 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร <sup>2/</sup>                 | %    | 55.66                | 70.87 | 62.78 |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ <sup>2/</sup>                      | เท่า | 1.68                 | 1.57  | 1.40  |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio) |      |                      |       |       |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น                        | เท่า | 0.91                 | 0.17  | 0.30  |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย                             | เท่า | 12.90                | 40.80 | 46.40 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis              | เท่า | 0.17                 | 3.54  | 1.10  |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล <sup>1/</sup>                         | %    | 891.07 <sup>1/</sup> | 50.60 | 86.26 |

<sup>1/</sup> อัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2559 มีการจ่ายปันผลจากกำไรสะสมจากการดำเนินงานในอดีต ซึ่งอาจไม่สะท้อนถึงอัตราการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

### 3.14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

#### ผลการดำเนินงาน

##### ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท เมกาเคมี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2535 ดำเนินธุรกิจบริการจัดจำหน่ายและให้คำปรึกษาเกี่ยวกับเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษครบวงจร (Specialty Chemical Solution Provider) สำหรับอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งเป็นเคมีภัณฑ์ที่ใช้เป็นส่วนเติม (Additive) ในส่วนประกอบหลักเพื่อทำปฏิกิริยาเคมีให้ผลิตภัณฑ์มีคุณสมบัติหรือคุณลักษณะตามที่ต้องการ

ในปี 2559 รายได้ของบริษัทสูงขึ้นจากปี 2558 เศรษฐกิจไทยเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเติบโต (GDP Growth) ร้อยละ 3.3 เนื่องจากการขยายตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรม ดังจะสังเกตได้จากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ขยายตัวขึ้นมากกว่าปีก่อน และการลงทุนและการใช้จ่ายอย่างต่อเนื่องของภาครัฐ และจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ที่มีปริมาณการผลิตรถยนต์ที่เพิ่มสูงขึ้น

สำหรับปี 2560 รายได้ของบริษัทสูงขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากเศรษฐกิจไทยขยายตัว ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเติบโต (GDP Growth) ร้อยละ 3.9 เนื่องด้วยการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ขยายตัวมากกว่าปีก่อน การขยายตัวในเกณฑ์สูงของการส่งออกสินค้า ทำให้การขยายตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมยังขยายตัวต่อเนื่องตามการเร่งตัวขึ้นของการผลิตเพื่อการส่งออก สังเกตได้จากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งการให้บริการ การขนส่งและการคมนาคมที่ขยายตัวและเร่งขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยว รวมถึงการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ที่มีการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์เพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ รวมถึงการก่อสร้างจะชะลอตัวลง

สำหรับปี 2561 รายได้ของบริษัทสูงขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากเศรษฐกิจไทยขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเติบโต (GDP Growth) ร้อยละ 4.1 ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชน และการปรับตัวของการส่งออกของสินค้าและบริการ ในด้านการผลิตของสาขาอุตสาหกรรม สาขาการขนส่ง การขายปลีกและการซ่อมแซม และสาขาการขนส่งและการคมนาคมมีการขยายตัวเร่งขึ้น ในขณะที่การใช้จ่ายของรัฐบาล รวมถึงการผลิตภาคเกษตรและสาขาก่อสร้างยังคงชะลอตัวลง

## รายได้รวม

ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 566.56 ล้านบาท 584.54 ล้านบาท และ 667.65 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้รวมของบริษัทสามารถสรุปตามโครงสร้างรายได้ของแต่ละประเภทของการดำเนินธุรกิจได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

| รายได้                                   | ดำเนินการโดย | งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย |        |         |        | งบการเงินรวม |        |
|------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------|--------|---------|--------|--------------|--------|
|                                          |              | ปี 2559                                      |        | ปี 2560 |        | ปี 2561      |        |
|                                          |              | มูลค่า                                       | ร้อยละ | มูลค่า  | ร้อยละ | มูลค่า       | ร้อยละ |
| รายได้จากการจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ | บริษัท       | 561.15                                       | 99.05  | 579.50  | 99.14  | 659.45       | 98.77  |
| รวมรายได้จากการขาย                       |              | 561.15                                       | 99.05  | 579.50  | 99.14  | 659.45       | 98.77  |
| รายได้อื่น <sup>2/</sup>                 |              | 5.41                                         | 0.95   | 5.04    | 0.86   | 8.20         | 1.23   |
| รายได้รวม                                |              | 566.56                                       | 100.00 | 584.54  | 100.00 | 667.65       | 100.00 |

หมายเหตุ : ในอดีตบริษัทมีบริษัทย่อย คือ บริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์หมอนยางพาราด้วยเทคโนโลยีการคงรูปด้วยคลื่นวิทยุ ได้ทำการควบรวมกิจการกับบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์หมอนและที่นอนยางพารา โดยใช้ชื่อบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด ภายหลังการควบรวม เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558

## รายได้จากการขาย

โครงสร้างรายได้ของบริษัทในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีรายได้ส่วนใหญ่จากธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.05 ร้อยละ 99.14 และร้อยละ 98.77 ของรายได้รวมตามลำดับ

กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทคือ ผู้ผลิตในอุตสาหกรรมต่างๆ โดยมีกลุ่มอุตสาหกรรมของลูกค้าหลักได้แก่ อุตสาหกรรมพอลิเมอร์เรซิน อุตสาหกรรมสี และอุตสาหกรรมน้ำยาเคลือบผิวโลหะ ซึ่งมีกลุ่มผู้ใช้ชั้นปลาย (End User) หลัก ได้แก่ ยานยนต์ วัสดุก่อสร้าง พลาสติก เป็นต้น ทำให้ผลประกอบการของบริษัทได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของสถานะของกลุ่มอุตสาหกรรมของทั้งลูกค้าทางตรงและกลุ่มผู้ใช้ชั้นปลายข้างต้น

สำหรับปี 2560 บริษัทมีรายได้รวม เท่ากับ 584.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.98 ล้านบาท จากปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 566.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.17 กรณีมองจากรายได้จากธุรกิจการจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท จะเห็นได้ว่าบริษัทมีรายได้จากธุรกิจการจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษปี 2560 เท่ากับ 579.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.35 ล้านบาท จากปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 561.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.27 ทั้งนี้มีผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นของประเทศในช่วงครึ่งปีหลัง และประสิทธิภาพที่เพิ่มขึ้นของทีมงานฝ่ายขาย

สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายได้รวม เท่ากับ 667.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83.11 ล้านบาท จากปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 584.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.22 กรณีมองจากรายได้จากธุรกิจการจัด

จำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท จะเห็นได้ว่าบริษัทมีรายได้จากธุรกิจการจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษปี 2561 เท่ากับ 659.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79.95 ล้านบาท จากปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 579.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.80 ทั้งนี้บริษัทได้มีรายได้จากธุรกิจการจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษจากบริษัทย่อย คือ บริษัท เมกาเคมพลัส จำกัด จึงส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้น และมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นของประเทศและประสิทธิภาพที่เพิ่มขึ้นของทีมงานฝ่ายขาย

## รายได้อื่น

ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัท มีรายได้อื่นจำนวน 5.41 ล้านบาท 5.04 ล้านบาท และ 8.20 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 0.95 ร้อยละ 0.86 และร้อยละ 1.23 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยรายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากค่านายหน้า ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ เป็นต้น

หน่วย : ล้านบาท

| รายได้อื่นๆ<br>(งบการเงินรวม) | ปี 2559     |               | ปี 2560     |               | ปี 2561     |               |
|-------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|                               | มูลค่า      | ร้อยละ        | มูลค่า      | ร้อยละ        | มูลค่า      | ร้อยละ        |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน        | 3.43        | 63.46         | 3.14        | 62.30         | 3.09        | 37.68         |
| รายได้จากการให้บริการ         | -           | 0.00          | -           | 0.00          | 2.01        | 24.51         |
| รายได้จากการขายหมอน           | -           | 0.00          | -           | 0.00          | 1.32        | 16.10         |
| รายได้จากค่านายหน้า           | 0.34        | 6.28          | 0.75        | 14.88         | 0.14        | 1.71          |
| ดอกเบี้ยรับ                   | 0.30        | 5.62          | 0.17        | 3.37          | 0.11        | 1.34          |
| รายได้อื่นๆ                   | 1.33        | 24.64         | 0.98        | 19.45         | 1.53        | 18.66         |
| <b>รวม</b>                    | <b>5.41</b> | <b>100.00</b> | <b>5.04</b> | <b>100.00</b> | <b>8.20</b> | <b>100.00</b> |

สำหรับปี 2560 รายได้อื่นลดลงเล็กน้อย 0.37 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 5.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.84 โดยในปี 2559 บริษัทกำไรจากการขายยานพาหนะ 0.90 ล้านบาท ซึ่ง ปี 2560 บริษัทไม่มีรายการลักษณะดังกล่าวเกิดขึ้น แต่บริษัทมีรายได้จากกำไรจากการอัตราแลกเปลี่ยน 3.14 ล้านบาท รายได้จากค่านายหน้า 0.75 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับ 0.17 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 3.16 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 5.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.69 โดยในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ 2.01 ล้านบาท และรายได้จากการขายหมอน 1.32 ล้านบาท ซึ่งในปี 2560 บริษัทไม่มีรายการลักษณะดังกล่าวเกิดขึ้น และนอกจากรายการดังกล่าวข้างต้น ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 3.09 ล้านบาท รายได้จากค่านายหน้า 0.14 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับ 0.11 ล้านบาท

## ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท

| กำไรขั้นต้น<br>(ตามงบการเงินรวม)       | ปี 2559                  |                                      | ปี 2560                  |                                      | ปี 2561                  |                                      |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
|                                        | กำไรขั้นต้น<br>(ล้านบาท) | อัตรา<br>กำไร<br>ขั้นต้น<br>(ร้อยละ) | กำไรขั้นต้น<br>(ล้านบาท) | อัตรา<br>กำไร<br>ขั้นต้น<br>(ร้อยละ) | กำไรขั้นต้น<br>(ล้านบาท) | อัตรา<br>กำไร<br>ขั้นต้น<br>(ร้อยละ) |
| ธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์<br>ชนิดพิเศษ | 150.76                   | 26.87                                | 164.69                   | 28.42                                | 193.31                   | 29.31                                |
| รวมกำไรขั้นต้น                         | 150.76                   | 26.87                                | 164.69                   | 28.42                                | 193.31                   | 29.31                                |

ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีต้นทุนขายรวม 410.39 ล้านบาท 414.81 ล้านบาท และ 466.13 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.13 ร้อยละ 71.58 และร้อยละ 70.69 ของรายได้จากการขายและบริการในธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษรวมตามลำดับ ส่งผลให้ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 26.87 ร้อยละ 28.42 และร้อยละ 29.31 ตามลำดับ

จากอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 จะเห็นได้ว่าบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในแต่ละปีสูงขึ้น เนื่องด้วยบริษัทมีนโยบายการตั้งราคาขายโดยการกำหนดอัตรากำไรขั้นต้นขั้นต่ำให้แก่พนักงานขาย อีกทั้งนโยบายในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยการกำหนดกลยุทธ์ในการแข่งขันด้วยคุณภาพของการให้บริการที่เป็นเลิศ เหนือมาตรฐาน ไม่เน้นการแข่งขันด้วยราคา

## ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารของบริษัทในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 88.62 ล้านบาท 107.93 ล้านบาท และ 101.57 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.53<sup>3</sup> ร้อยละ 19.05 และร้อยละ 17.38 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

|                       | ปี 2559 |                         | ปี 2560 |                         | ปี 2561 |                         |
|-----------------------|---------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|-------------------------|
|                       | มูลค่า  | ร้อยละ ต่อ<br>รายได้รวม | มูลค่า  | ร้อยละ ต่อ<br>รายได้รวม | มูลค่า  | ร้อยละ ต่อ<br>รายได้รวม |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย    | 51.69   | 9.12                    | 43.82   | 7.50                    | 50.08   | 7.50                    |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 56.24   | 9.93                    | 57.75   | 9.88                    | 66.51   | 9.96                    |
| รวม                   | 107.93  | 19.05                   | 101.57  | 17.38                   | 116.59  | 17.46                   |

## ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ของบริษัทประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานฝ่ายขาย โบนัสพนักงานฝ่ายขาย สวัสดิการพนักงานฝ่ายขาย ค่าคอมมิชชั่นในการขายสินค้าให้แก่พนักงานขาย และเบี้ยเลี้ยงพนักงาน เป็นต้น โดยในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทเท่ากับ 51.69 ล้านบาท 43.82 ล้านบาท และ 50.08 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.12 ร้อยละ 7.50 และร้อยละ 7.50 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทเท่ากับ 43.82 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 7.87 ล้านบาท หรือปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 15.23 โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับเปลี่ยนโครงสร้างเงินเดือนและผลตอบแทนของทีมงานฝ่ายขาย เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดต่อจำนวนพนักงานขาย ในการให้บริการต่อลูกค้า

สำหรับปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทเท่ากับ 50.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 6.26 ล้านบาท หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.29 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับเปลี่ยนโครงสร้างเงินเดือนและผลตอบแทนของทีมงานฝ่ายขาย เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดต่อพนักงานขายในการให้บริการต่อลูกค้า และค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทย่อย คือ บริษัท เมกาเคมีพลัส จำกัด

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทเท่ากับ 56.24 ล้านบาท 57.75 ล้านบาท และ 66.51 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 9.93 ร้อยละ 9.88 และร้อยละ 9.96 ของรายได้รวมในช่วงเดียวกันตามลำดับ โดยมีส่วนประกอบหลักคือ เงินเดือนพนักงาน ค่าเสื่อมราคา และโบนัสพนักงาน

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 56.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 27.01 เมื่อเทียบกับจำนวนค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานจำนวน 3.81 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนพนักงานฝ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ค่าใช้จ่ายสำหรับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์จำนวน 2.53 ล้านบาท โดยบริษัทต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายและสำรองสำหรับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณาที่เพิ่มขึ้นจาก 0.02 ล้านบาทของปี 2558 เป็น 0.86 ล้านบาท ในปี 2559 ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์ของบริษัทสำหรับการเตรียมตัวเพื่อจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

สำหรับปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 57.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.68 เมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์บริษัท เพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560

สำหรับปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 66.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15.15 เมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการจ้างผู้เชี่ยวชาญในการประเมินรายการต่างๆ เพื่อจัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท เมกาเคมพลัส จำกัด

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินประกอบด้วยส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ในปี 2559 และปี 2560 ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวมของบริษัทเท่ากับ 3.76 ล้านบาท และ 2.06 ล้านบาท ตามลำดับ หรือ คิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 0.66 และร้อยละ 0.35 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น เกิดจากการปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัท โดยในอดีตบริษัทมีกำไรสะสมจำนวนมาก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรทั้งสิ้น 267.25 ล้านบาท ทำให้ในปี 2559 บริษัทมีการปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัท โดยการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทและมีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม เพื่อให้สะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมของบริษัท ทำให้บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันในปี 2558 และทำให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทปรับตัวสูงขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันในปี 2558

สำหรับปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการเงินเท่ากับ 1.05 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 1.01 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 49.12 เมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายทางการเงินของปี 2560 เนื่องจากเกิดส่วนต่ำกว่ามูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

### ภาษีเงินได้

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ประจำปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 จำนวน 8.52 ล้านบาท 12.99 ล้านบาท และ 16.83 ล้านบาท ตามลำดับ

### อัตรากำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 จำนวน 42.83 ล้านบาท 63.12 ล้านบาท และ 76.73 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ ร้อยละ 7.63 ร้อยละ 10.89 และร้อยละ 11.64 ตามลำดับ

ในปี 2560 กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทเท่ากับ 63.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 10.89 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 20.29 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงาน ในปี 2559 จำนวน 42.83 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงาน เนื่องจากจำนวนพนักงานระดับจัดการที่เพิ่มขึ้นและการปรับเงินเดือนของพนักงานประจำปี ค่าใช้จ่ายสำหรับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

สำหรับปี 2561 กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทเท่ากับ 76.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 11.64 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 13.61 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงาน ในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากนโยบายการบริหารจัดการต้นทุนขาย การปรับปรุงโครงสร้างของทีมงานขาย และการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายบริหารให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด รายละเอียดตามที่กล่าวสรุป ไว้ในแต่ละหัวข้อข้างต้น

ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 32.57 ล้านบาท 47.32 ล้านบาท และ 51.03 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.75 ร้อยละ 8.10 และร้อยละ 7.64 ตามลำดับ

ในปี 2560 เท่ากับ 47.32 ล้านบาท หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 45.31 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 32.57 ล้านบาท ในปี 2559 สาเหตุหลักจากการที่บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรสุทธิของปี 2561 เท่ากับ 51.03 ล้านบาท หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 7.83 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ ในปี 2560 สาเหตุหลักจากการที่บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตามที่ได้กล่าวสรุปในหัวข้อต่าง ๆ ข้างต้น

#### อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ ร้อยละ 14.97 ร้อยละ 17.72 และ ร้อยละ 13.65 ตามลำดับ โดยบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 162.88 ล้านบาท 371.29 ล้านบาท และ 376.27 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นจากงวดเดียวกันในปี 2558 มีสาเหตุหลักจากการปรับตัวลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทจ่ายเงินปันผลจำนวน 290.22 ล้านบาท เพื่อปรับโครงสร้างเงินทุนเตรียมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

สำหรับปี 2560 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นการเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปี 2559 มีสาเหตุหลักจากบริษัทมีผลประกอบการกำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 45.31 ซึ่งเพิ่มขึ้นสูงกว่าอัตราร้อยละของค่าเฉลี่ยส่วนของผู้ถือหุ้นหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

สำหรับปี 2561 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงจากงวดเดียวกันในปี 2560 มีสาเหตุหลักจากบริษัทมีผลประกอบการกำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 7.83 และบริษัทจ่ายเงินปันผลจำนวน 44 ล้านบาท

บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น โดยคิดเป็นอัตรากำไรจ่ายปันผลในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ ร้อยละ 891.07 ร้อยละ 50.60 และร้อยละ 86.26 ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ



## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 310.57 ล้านบาท 435.70 ล้านบาท และ 521.03 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์ของบริษัทมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 209.09 ล้านบาท 334.89 ล้านบาท และ 327.35 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดสัดส่วนเป็นร้อยละ 67.32 ร้อยละ 76.86 และร้อยละ 62.83 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนหลักของบริษัท ประกอบด้วย เงินสดหมุนเวียน ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ ซึ่งมียอดคงเหลือใกล้เคียงกันทุกปีและเป็นไปตามลักษณะของธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ เว้นแต่ ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (เงินลงทุนชั่วคราวเพื่อค้า) อยู่ถึง 135.67 ล้านบาท หรือคิดสัดส่วนเป็นร้อยละ 31.14 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเกิดจากการออกหุ้นเพิ่มทุนจำหน่ายแก่สาธารณชนครั้งแรก ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และกระแสเงินสดจากการดำเนินการที่เพิ่มขึ้น

ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 101.48 ล้านบาท 100.82 ล้านบาท และ 193.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.68 ร้อยละ 23.14 และร้อยละ 37.17 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ เว้นแต่ ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมียอดประมาณการผลต่างของต้นทุนที่สูงกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ได้รับ 79.64 ล้านบาท หรือคิดสัดส่วนเป็นร้อยละ 15.28 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเกิดจากการซื้อกิจการบริษัทย่อย คือ บริษัท เมกาเคมพลัส จำกัด

### เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 6.42 ล้านบาท 135.67 ล้านบาท และ 56.57 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 2.07 ร้อยละ 31.14 และร้อยละ 10.86 ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ 135.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 31.14 เกิดจากการออกหุ้นเพิ่มทุนจำหน่ายแก่สาธารณชนครั้งแรก ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และกระแสเงินสดจากการดำเนินการที่เพิ่มขึ้น

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ 56.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 10.86 เกิดจากการที่บริษัทจ่ายเงินปันผลจำนวน 44 ล้านบาท และจ่ายเงินเพื่อจัดตั้งบริษัทย่อย

## ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเท่ากับ 137.40 ล้านบาท 128.80 ล้านบาท และ 167.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปในทิศทางใกล้เคียงกับยอดขายของบริษัท ทั้งนี้ ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 85 วัน 83 วัน และ 82 วัน ตามลำดับ โดยบริษัทมีนโยบายการให้เทอมจ่ายชำระแก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากผลประกอบการที่ผ่านมา ยอดการสั่งซื้อ ผลิตภัณฑ์ และประวัติการชำระเงินในอดีต โดยมีการให้เทอมจ่ายชำระประมาณ 60 วันถึง 120 วัน ซึ่งเป็นเทอมจ่ายชำระปกติของธุรกิจการให้บริการ จัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ

### ตารางวิเคราะห์อายุลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

หน่วย: ล้านบาท

| ระยะเวลาคงค้าง<br>(งบการเงินรวม) | ณ 31 ธ.ค. 2559 |               | ณ 31 ธ.ค. 2560 |               | ณ 31 ธ.ค. 2561 |               |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                  | มูลค่า         | ร้อยละ        | มูลค่า         | ร้อยละ        | มูลค่า         | ร้อยละ        |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ               | 114.07         | 83.02         | 112.18         | 87.10         | 132.72         | 79.10         |
| ไม่เกิน 3 เดือน                  | 22.40          | 16.30         | 16.61          | 12.90         | 35.07          | 20.90         |
| <b>รวม</b>                       | <b>136.47</b>  | <b>99.32</b>  | <b>128.79</b>  | <b>100.00</b> | <b>167.79</b>  | <b>100.00</b> |
| รวมลูกหนี้อื่นๆ                  | 0.93           | 0.68          | 0.01           | 0.00          | 0.10           | 0.00          |
| หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ        | -              | -             | -              | -             | -              | -             |
| <b>รวม-สุทธิ</b>                 | <b>137.40</b>  | <b>100.00</b> | <b>128.80</b>  | <b>100.00</b> | <b>167.89</b>  | <b>100.00</b> |

จากตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทจัดอยู่ในกลุ่มที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และกลุ่มที่เกินกำหนดชำระแล้วไม่เกิน 3 เดือน โดยในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้ากลุ่มที่เกินกำหนดชำระแล้วไม่เกิน 3 เดือน ในสัดส่วนร้อยละ 16.30 ร้อยละ 12.90 และร้อยละ 20.90 ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน

บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาตั้งจากประมาณการหนี้ที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ตามเงื่อนไขการชำระเงินเป็นรายๆ ทั้งนี้ในการประมาณการบริษัทคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต ความสามารถในการชำระหนี้ในปัจจุบัน และวิเคราะห์อายุหนี้ โดยตั้งแต่เปิดดำเนินการบริษัทไม่มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ เนื่องด้วยบริษัทมีนโยบายเคร่งครัดในการให้เครดิต วงเงินเครดิต และการดูแลลูกหนี้อย่างใกล้ชิด

### สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

|                              | ณ 31 ธ.ค. 2559 |               | ณ 31 ธ.ค. 2560 |               | ณ 31 ธ.ค. 2561 |               |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                              | มูลค่า         | ร้อยละ        | มูลค่า         | ร้อยละ        | มูลค่า         | ร้อยละ        |
| สินค้าสำเร็จรูป              | 45.69          | 74.64         | 49.33          | 72.60         | 69.58          | 73.18         |
| สินค้าระหว่างทาง             | 16.01          | 26.16         | 18.80          | 27.67         | 25.93          | 27.27         |
| <b>รวม</b>                   | <b>61.70</b>   | <b>100.80</b> | <b>68.13</b>   | <b>100.27</b> | <b>95.51</b>   | <b>100.45</b> |
| หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง | (0.49)         | (0.80)        | (0.18)         | (0.27)        | (0.43)         | (0.45)        |
| <b>สินค้าคงเหลือ-สุทธิ</b>   | <b>61.21</b>   | <b>100.00</b> | <b>67.95</b>   | <b>100.00</b> | <b>95.08</b>   | <b>100.00</b> |

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 67.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2559 จำนวน 6.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.01 เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อเก็บเป็นสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับยอดขายตามประมาณการยอดขายที่เพิ่มขึ้นในปี 2561

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 95.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2560 จำนวน 27.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.93 เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อเก็บเป็นสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับยอดขายตามที่ประมาณการเพิ่มขึ้นในปี 2562

บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 6.25 เท่า 6.42 เท่า และ 5.72 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 58 วัน 56 วัน และ 64 วัน ตามลำดับ โดยบริษัทมีนโยบายในการจัดเก็บสินค้าคงเหลือสำหรับการขายไม่เกินกว่า 90 วัน

อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น หรือระยะเวลาการขายเฉลี่ยที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง เกิดจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทมีนโยบายในการสั่งซื้อสินค้าอย่างแม่นยำ โดยใช้ข้อมูลการสั่งซื้อสินค้าในอดีตของลูกค้าเพื่อคาดการณ์ปริมาณการใช้สินค้าล่วงหน้า พร้อมระบบการจัดเก็บจัดส่งที่ได้ตามมาตรฐาน รวดเร็ว อีกทั้งมีระบบรายงานแจ้งเตือนล่วงหน้าสำหรับสินค้าคงเหลือที่ไม่เคลื่อนไหวเกินตามที่บริษัทกำหนด เพื่อประชุมบริหารจัดการ และหาแนวทางป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น

#### เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 21.81 ล้านบาท 16.02 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนที่ลดลงเกิดจากการรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัทร่วมจำนวน 5.79 ล้านบาท ในปี 2560 และ 16.02 ล้านบาท ในปี 2561 ทั้งนี้บริษัทร่วมของบริษัทได้แก่ บริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด ที่เกิดจากการควบรวมกิจการระหว่างบริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด อดีตบริษัทย่อยของบริษัท กับ บริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่าย

หมอนและที่นอนยางพารา ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 70.12 ล้านบาท โดยบริษัทมีส่วนการถือหุ้นร้อยละ 30.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว หรือเท่ากับ 21.04 ล้านบาท

### ที่ดินอาคารและอุปกรณ์

หน่วย : ล้านบาท

|                                                      | ณ 31 ธ.ค. 2559 |               | ณ 31 ธ.ค. 2560 |               | ณ 31 ธ.ค. 2561 |               |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                      | มูลค่า         | ร้อยละ        | มูลค่า         | ร้อยละ        | มูลค่า         | ร้อยละ        |
| ที่ดิน                                               | 33.90          | 48.95         | 33.90          | 41.69         | 45.90          | 43.59         |
| อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร                            | 29.61          | 42.75         | 38.87          | 47.81         | 48.21          | 45.79         |
| เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์สำนักงาน | 2.53           | 3.65          | 6.26           | 7.70          | 8.19           | 7.78          |
| ยานพาหนะ                                             | 3.22           | 4.65          | 2.28           | 2.80          | 2.99           | 2.84          |
| <b>รวม</b>                                           | <b>69.26</b>   | <b>100.00</b> | <b>81.31</b>   | <b>100.00</b> | <b>105.29</b>  | <b>100.00</b> |

ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิรวม จำนวน 69.26 ล้านบาท 81.31 ล้านบาท และ 105.29 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 22.30 ร้อยละ 18.66 และร้อยละ 20.21 ตามลำดับ

ทั้งนี้ บริษัทมีการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ใน ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 4.99 ล้านบาท และ 17.46 ล้านบาท และ 31.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ที่สำคัญของบริษัท ดังนี้

- ในปี 2559 บริษัท ซื้อรถขนส่งสินค้าของบริษัทจำนวน 2 คัน คิดเป็นมูลค่า 2.99 ล้านบาท และการลงทุนในอุปกรณ์คอมพิวเตอร์สำหรับแผนสำรองข้อมูลในกรณีฉุกเฉินของบริษัทมูลค่า 1.4 ล้านบาท
- ในปี 2560 บริษัทมีการลงทุนสร้างอาคารห้องทดลองวิเคราะห์ข้อมูลองค์ประกอบทางเคมี และซื้อเครื่องมือเครื่องใช้ในการวิเคราะห์ห้องค์ประกอบทางเคมี มูลค่า 16 ล้านบาท
- ในปี 2561 บริษัทมีการลงทุนซื้อที่ดินของบริษัทย่อย มูลค่า 12 ล้าน และมีการรับโอนสินทรัพย์จากการโอนกิจการ จำนวน 19 ล้านบาท

### สภาพคล่อง

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2559 บริษัทได้รับเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 33.58 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2558 ที่เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 121.32 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับตัวลงของกำไรก่อนภาษีเงินได้ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยในปี 2559 มีรายการหลักคือ กำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 41.08 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัด

จำหน่ายจำนวน 6.07 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 11.14 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 9.73 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 5.09 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 11.05 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทได้รับเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 73.01 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 33.58 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้เนื่องจากบริษัทมียอดขายที่เพิ่มขึ้น แต่มีต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง อีกทั้งการปรับตัวลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น โดยในปี 2560 มีรายการหลักคือ กำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 60.31 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 6.03 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 8.57 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 6.45 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 7.22 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 9.61 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทได้รับเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 33.58 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2560 ที่มีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 73.01 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น โดยในปี 2561 มีรายการหลักคือ กำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 67.86 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 7.55 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 10.98 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 15.52 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 12.03 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 12.83 ล้านบาท

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2559 บริษัทได้รับเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 12.48 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือการลดลงของเงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันลดลงจำนวน 16.17 ล้านบาท และรายการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 5.00 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อรถขนส่งสินค้าของบริษัทจำนวน 2 คัน และการลงทุนในอุปกรณ์คอมพิวเตอร์สำหรับแผนสำรองข้อมูลในกรณีฉุกเฉินของบริษัท

ในปี 2560 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 122.51 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 111.39 ล้านบาท การถอนเงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 7.18 ล้านบาท และรายการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 17.46 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนสร้างอาคารห้องทดลองวิเคราะห์ข้อมูลองค์ประกอบทางเคมี พร้อมซื้อเครื่องมือเครื่องใช้ในห้องทดลอง

สำหรับปี 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 63.87 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญคือ เงินสดจ่ายเพื่อซื้อกิจการ จำนวน 130.66 ล้านบาท การถอนเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า จำนวน 81.37 ล้านบาท และรายการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 14.51 ล้านบาท

## กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2559 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 81.19 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 290.22 ล้านบาท และเงินสดรับจากการเพิ่มทุนเพื่อปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัทจำนวน 145.91 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทได้รับเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 66.58 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนแก่สาธารณชนครั้งแรก ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 189.00 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 6.45 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลออกในงวดปีจำนวน 23.95 ล้านบาท และการจ่ายชำระคืนเงินกู้แก่สถาบันการเงินจำนวน 92.02 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทได้รับเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 31.55 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลออกในงวดปีจำนวน 44.01 ล้านบาท การกู้ยืมเงินกู้จากสถาบันการเงินจำนวน 44.71 ล้านบาท และเงินสดรับจากส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยในการออกจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทย่อย จำนวน 32.57 ล้านบาท

## อัตราส่วนทางการเงิน

### - อัตราส่วนสภาพคล่อง

ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.52 เท่า 6.10 เท่า และ 3.23 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในช่วงเวลาเดียวกันเท่ากับ 1.08 เท่า 4.87 เท่า และ 2.29 เท่า ตามลำดับ

ในปี 2560 อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก เมื่อเทียบกับ ปี 2559 สาเหตุหลักจากการที่บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560 โดยได้รับเงินสดจากการออกหุ้นเพิ่มทุนจำหน่ายแก่สาธารณชนครั้งแรกจำนวน 189.00 ล้านบาท จึงมีผลทำให้บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 92.01 ล้านบาท อีกทั้งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 17.08 ล้านบาท และเงินลงทุนเพื่อค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 112.17 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 สาเหตุหลักจากการซื้อกิจการ-บริษัทย่อย จึงส่งผลให้บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 44.71 ล้านบาท และเงินลงทุนเพื่อค้าลดลงจำนวน 81.37 ล้านบาท

### - อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis

ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน - Cash Basis เท่ากับ 0.17 เท่า 3.54 เท่า และ 1.10 เท่า ตามลำดับ

ในปี 2559 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปีก่อน เนื่องจากบริษัทปรับโครงสร้างเงินทุน เพื่อเตรียมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยจ่ายเงินปันผลเพิ่มอีกจำนวน 290.22 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 137.48 ล้านบาท

ในปี 2560 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นเป็น 3.54 เท่า หรือเพิ่มขึ้นถึง 3.37 เท่า เมื่อเทียบกับปี 2559 สาเหตุหลักจากการที่บริษัทได้รับเงินสดจากการออกหุ้นเพิ่มทุนจำหน่ายแก่สาธารณชนครั้งแรก ซึ่งทำให้บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 54.87 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 82.62 ล้านบาท เมื่อเทียบกับยอดหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2559

สำหรับปี 2561 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดลงเป็น 1.10 เท่า สาเหตุหลักจากบริษัทได้ใช้เงินสดในการซื้อกิจการ ซึ่งทำให้หนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 101.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 46.62 ล้านบาท เมื่อเทียบกับยอดหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2560

#### - โครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.91 เท่า 0.17 เท่า และ 0.30 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 1 เท่า

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.17 เท่า ลดลงจาก ปี 2559 ถึง 0.74 เท่า เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินรวมลดลงและมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น โดยหนี้สินรวมลดลงในอัตราร้อยละ 56.39 ซึ่งมีรายการที่สำคัญคือเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจากการจ่ายเงินกู้ยืมจำนวน 92.01 ล้านบาท และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่ลดลงจากการคำนวณใหม่ จำนวน 0.67 ล้านบาท ในขณะที่ ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 127.96 รายการที่สำคัญเกิดจากการออกหุ้นเพิ่มทุนจำหน่ายแก่สาธารณชนครั้งแรกจำนวน 50 ล้านบาท โดยมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 134.08 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีกำไรสะสมจัดสรรเป็นเงินสำรองตามกฎหมายจำนวน 4.46 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลออกในปี 2560 จำนวน 24 ล้านบาท โดยได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2560 และมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2560 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2560

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.30 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ปี 2560 ถึง 0.13 เท่า เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นและมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น โดยหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 74.23 ซึ่งมีรายการที่สำคัญคือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินจำนวน 44.15 ล้านบาท ในขณะที่ ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.34 โดยบริษัทมีกำไรสะสมจัดสรรเป็นเงินสำรองตามกฎหมายจำนวน 3.03 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลในปี 2561 จำนวน 44 ล้านบาท โดยได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561 และมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2561 เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2561



## แหล่งที่มาของเงินทุน

### หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 147.69 ล้านบาท 64.41 ล้านบาท และ 112.22 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 47.56 ร้อยละ 14.78 และร้อยละ 21.53 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 137.48 ล้านบาท 54.87 ล้านบาท และ 101.49 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 93.09 ร้อยละ 85.18 และร้อยละ 90.44 ของหนี้สินรวมตามลำดับ และมีส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 10.21 ล้านบาท 9.55 ล้านบาท และ 10.73 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 6.91 ร้อยละ 14.82 และร้อยละ 9.56 ของหนี้สินรวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของหนี้สินรายการสำคัญดังนี้

#### - เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี

หน่วย : ล้านบาท

|                                            | ณ 31 ธ.ค.<br>2559 | ณ 31 ธ.ค.<br>2560 | ณ 31 ธ.ค.<br>2561 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน         | 98.05             | 6.05              | 50.20             |
| เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | -                 | -                 | -                 |
| <b>รวม</b>                                 | <b>98.05</b>      | <b>6.05</b>       | <b>50.20</b>      |

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 6.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 9.39 ของหนี้สินรวม ลดลงจากปี 2559 เป็นจำนวน 92.01 ล้านบาท เนื่องจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนแก่สาธารณชนครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ การจ่ายเงินปันผล และการจ่ายชำระคืนเงินกู้แก่สถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 50.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 44.73 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็นจำนวน 44.15 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทต้องใช้เงินในการซื้อกิจการ การจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้บริษัทจึงได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

#### - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 28.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.40 ของหนี้สินรวม ลดลงจากปี 2558 จำนวน 4.98 ล้านบาท เนื่องจากปรับเปลี่ยนมาตรการบริหารการสั่งซื้อสินค้า ให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด



ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 35.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.63 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 7.18 ล้านบาท เกิดจากการเจรจาต่อรองขอเพิ่มระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ และมีเพิ่มยอดการสั่งซื้อเพื่อรองรับยอดขายที่สูงขึ้น

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 34.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.84 ของหนี้สินรวม ลดลงจากปี 2560 จำนวน 1.21 ล้านบาท เนื่องจากระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้เป็นการจ่ายล่วงหน้ามากขึ้น จึงทำให้ยอดเจ้าหนี้การค้าลดลง

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 162.88 ล้านบาท 371.29 ล้านบาท และ 376.27 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 52.44 ร้อยละ 85.22 และร้อยละ 72.22 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 162.88 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 เท่ากับ 109.22 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการประกาศจ่ายเงินปันผลในวันที่ 15 มีนาคม 2559 5 เมษายน 2559 และ 15 สิงหาคม 2559 รวมจำนวน 290.22 ล้านบาท และการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 4.09 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท โดยทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 4.09 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 150 ล้านบาท โดยบริษัทมีการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 1.46 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น รวมเป็นจำนวนเงิน 145.91 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2559

และเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2559 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 150 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 100 ล้านหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 371.29 ล้านบาท ประกอบด้วย ทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้วเท่ากับ 200 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 134.08 ล้านบาท กำไรสะสมที่จัดสรรแล้วเป็นสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 4.46 ล้านบาท กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 29.95 ล้านบาท องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.81 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 208.42 ล้านบาท เป็นผลจากการออกหุ้นเพิ่มทุนจำหน่ายแก่สาธารณชนครั้งแรกจำนวน 50 ล้านบาทและมี ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 134.08 ล้านบาท มีผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมประจำปีจำนวน 48.41 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลออกในปี 2560 จำนวน 24 ล้านบาท ทั้งนี้ได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2560 และมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2560 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2560

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 376.27 ล้านบาท ประกอบด้วย ทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้วเท่ากับ 200 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 134.08 ล้านบาท

บาท กำไรสะสมที่จัดสรรแล้วเป็นสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 7.49 ล้านบาท กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 32.08 ล้านบาท องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.81 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 4.98 ล้านบาท มีผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมประจำปีจำนวน 48.98 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลออกในปี 2561 จำนวน 44 ล้านบาท ทั้งนี้ได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561 และมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2561 เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2561