

บริษัท ดู เดย์ ดรีม จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

เพื่อประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ผู้ลงทุนควรพิจารณา ข้อมูลทางการเงินรวมสำหรับปี 2558, 2559 และ 2560 ผู้ลงทุนควรพิจารณาการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2559 และ 2560 ที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินรวมดังกล่าว

หนึ่ง ข้อมูลทางการเงินรวมของบริษัท สำหรับปี 2558, 2559 และ 2560 ประกอบด้วยผลการดำเนินงานของบริษัท และ บริษัทย่อยคือนามู โลฟ พลัส ที่ได้ก่อตั้งในปี 2558 โดย ณ วันที่จัดตั้ง บริษัท ถือหุ้นใน นามู โลฟ พลัส ในสัดส่วนร้อยละ 69 และได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 100 ในปี 2559 ทำให้บริษัท รับรู้เงินลงทุนใน นามู โลฟ พลัส เป็นบริษัทย่อย และรวมงบการเงินของ นามู โลฟ พลัส ในงบการเงินของบริษัท ตั้งแต่ปี 2558

นอกจากนี้ เนื่องจากในปี 2558 บริษัท ไม่ได้จัดทำงบการเงินรวมตรวจสอบตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE) ข้อมูลทางการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบในงบการเงินรวมตรวจสอบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จึงจัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัท โดยไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

13.1 สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

ประจำงวด	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปี 2558	คุณสมใจ คุณปลื้ม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4499 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างมีเงื่อนไขว่า ผู้สอบบัญชีของบริษัท ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชี เพื่อตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ในระหว่างปี 2558 ดังนั้นจึงไม่สามารถเข้าร่วมสังเกตการณ์ตรวจนับสินค้าคงเหลือยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2558 ซึ่งมีจำนวน 63 ล้านบาท และผู้สอบบัญชีไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่พอใจในปริมาณสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558 ได้ นอกจากนี้ บริษัท ไม่สามารถจัดหาเอกสารประกอบการคำนวณต้นทุนต่อหน่วยของสินค้าคงเหลือแต่ละประเภทได้ ทำให้ผู้สอบบัญชีไม่สามารถตรวจสอบให้เป็นที่พอใจในมูลค่าของสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558 ได้ ทั้งนี้มูลค่าสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558 ดังกล่าวมีผลต่อการคำนวณต้นทุนขายของปี 2558 ซึ่งแสดงในงบกำไรขาดทุนของปี 2558 ผู้สอบบัญชีจึงไม่อาจตรวจสอบให้เป็นที่พอใจได้ว่าจำเป็นต้องมีการปรับปรุงมูลค่าต้นทุนขายของปี 2558 หรือไม่เพียงใด ยกเว้นผลกระทบที่อาจมีขึ้นจากการถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบของเรื่องดังกล่าวไว้ในวรรคเกณฑ์ในการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

ประจำงวด	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปี 2559	คุณสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4499 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน กลต.	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบ การเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐาน การรายงานทางการเงิน
ปี 2560	คุณสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4499 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน กลต.	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบ การเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐาน การรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับปี 2558, 2559 และปี 2560

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธันวาคม 2558 ^{1/}		ณ 31 ธันวาคม 2559		ณ 31 ธันวาคม 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	73.9	14.0	41.5	5.3	4,388.5	80.4
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	185.8	35.1	196.9	25.4	429.2	7.9
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	1.6	0.3	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	106.0	20.1	263.7	34.0	291.7	5.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.4	2.2	10.8	1.4	13.1	0.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	378.7	71.7	512.9	66.1	5,122.5	93.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	3.2	0.6	3.3	0.4	35.3	0.6
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	141.2	26.7	245.1	31.6	278.6	5.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.3	0.6	7.7	1.0	16.5	0.3
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1.5	0.3	2.3	0.3	7.3	0.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.6	0.1	4.2	0.6	0.3	0.0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	149.8	28.3	262.6	33.9	338.0	6.2
รวมสินทรัพย์	528.5	100.0	775.5	100.0	5,460.5	100

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธันวาคม 2558 ^{1/}		ณ 31 ธันวาคม 2559		ณ 31 ธันวาคม 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	72.8	9.4	267.1	4.9
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	124.2	23.5	170.7	22.0	299.2	5.5
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	68.3	12.9	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10.0	1.9	27.4	3.5	18.8	0.3
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน ^{2/}	-	-	51.5	6.6	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.2	0.4	1.5	0.2	1.4	0.0
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	27.8	5.3	27.3	3.5	20.1	0.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.7	0.5	2.0	0.3	10.6	0.2
รวมหนี้สินหมุนเวียน	235.2	44.5	353.2	45.5	617.2	11.3
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	48.5	9.2	44.0	5.7	49.4	0.9
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.6	0.1	1.7	0.2	3.2	0.1
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1.7	0.3	1.6	0.2	4.2	0.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	50.8	9.6	47.3	6.1	56.8	1.0
รวมหนี้สิน	286.0	54.1	400.5	51.6	674.0	12.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	10.0	1.9	225.0	29.0	318.0	5.8
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	10.0	1.9	225.0	29.0	316.0	5.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	47.7	6.2	4,347.9	79.6
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	-	0.1	0.0
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	-	-	22.5	2.9	31.8	0.6
ยังไม่ได้จัดสรร	213.9	40.5	111.6	14.4	122.5	2.2
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น – ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(31.8)	(4.1)	(31.8)	(0.6)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	223.9	42.4	375.0	48.4	4,786.5	87.7
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	18.6	3.5	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	242.5	45.9	375.0	48.4	4,786.5	87.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	528.5	100.0	775.5	100.0	5,460.5	100

หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูลทางการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นข้อมูลที่แสดงเปรียบเทียบตามมาตรฐาน PAE ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

^{2/} เงินกู้ยืมระยะยาวที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน เนื่องจากเงินกู้ยืมติดเงื่อนไขตามสัญญาที่กำหนดว่า ผู้กู้ตกลงชำระสัดส่วนหนี้สินต่อทุน(D/E) ในงบประมาณปีไม่เกิน 1.0 เท่า ซึ่งบริษัทฯ ได้ขอเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขดังกล่าว เป็นไม่เกิน 2.0 เท่าแล้วตั้งแต่วันที่ 12 พฤษภาคม 2560 และบริษัทฯ ได้จ่ายคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2560

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ^{1/}		งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	955.1	99.8	1,201.5	99.7	1,674.5	99.4
รายได้จากการบริการ	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0
รายได้อื่น	1.6	0.2	3.2	0.3	9.8	0.6
รวมรายได้	956.7	100.0	1,204.8	100.0	1,684.4	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	(347.5)	(36.3)	(374.8)	(31.1)	(534.9)	(31.8)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(330.9)	(34.6)	(319.1)	(26.5)	(580.9)	(34.5)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(30.3)	(3.2)	(87.1)	(7.2)	(143.4)	(8.5)
รวมค่าใช้จ่าย	(708.7)	(74.1)	(781.0)	(64.8)	1,259.2	(74.8)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	248.0	25.9	423.8	35.2	425.2	25.2
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3.9)	(0.4)	(5.8)	(0.5)	(12.0)	(0.7)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	244.1	25.5	418.0	34.7	413.2	24.5
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(50.2)	(5.2)	(82.8)	(6.9)	(62.1)	(3.7)
กำไรขาดทุนสำหรับปี/งวด	193.9	20.3	335.2	27.8	351.1	20.8
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		-		(0.6)		(0.2)
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		-		0.1		(0.1)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี/งวด		-		(0.5)		(0.1)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด		193.9		334.7		351.0
การแบ่งปันกำไรขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่		175.7		328.0		351.1
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		18.2		7.2		-
กำไรขาดทุนสำหรับปี/งวด		193.9		335.2		351.1
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ		175.7		327.5		351.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		18.2		7.2		-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด		193.9		334.7		351.0
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้^{2/}						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ปรับปรุง) ^{2/} (บาทต่อหุ้น)		17.6		2.3		1.50
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ปรับปรุง) ^{2/} (หุ้น)		10,000,000		139,927,600		234,279,452
มูลค่าที่ตราไว้ (ปรับปรุง)^{2/} (บาทต่อหุ้น)		1.0		1.0		1.0

หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูลทางการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นข้อมูลที่แสดงเปรียบเทียบตามมาตรฐาน PAE ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

^{2/} ปรับปรุงใหม่มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นของบริษัทฯจาก 100 บาท เป็น 1 บาท เพื่อให้เป็นไปตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประจำปี 2560 ซึ่งได้มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นของบริษัทฯจาก 100 บาท เป็น 1 บาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	2558 ^{1/}	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	244.2	418.0	413.2
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6.4	16.9	26.3
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	2.2	-	(0.2)
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพสินค้า	3.5	0.6	5.7
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(0.1)	(1.6)
ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	0.3	1.9
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	-	0.1	0.7
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.8	1.0	2.3
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.1)	0.9	(0.9)
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	0.1
ดอกเบี้ยรับ	(0.4)	(1.4)	(1.3)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3.9	5.8	12.0
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	260.5	442.1	458.5
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(117.7)	(11.2)	(232.5)
สินค้าคงเหลือ	(46.4)	(158.3)	(33.7)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(4.4)	0.6	(2.4)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.6)	(3.6)	3.9
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	30.8	41.2	129.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(6.8)	(0.7)	8.6
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	115.4	310.1	331.9
จ่ายดอกเบี้ย	(3.6)	(5.8)	(12.2)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	(1.6)	-
จ่ายภาษีเงินได้	(28.5)	(83.9)	(74.3)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	83.3	218.8	245.3
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้าประกันเพิ่มขึ้น	(3.3)	(0.0)	(32.0)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1.6)	1.6	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(78.8)	(114.8)	(58.8)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3.2)	(5.4)	(10.1)
เงินสดรับดอกเบี้ยจากเงินฝากธนาคาร	-	1.4	1.3
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	3.2	3.3
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.4	(0.0)	-
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(86.5)	(114.0)	(96.3)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	2558 ^{1/}	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-	72.3	194.9
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	47.5	(68.3)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	137.6	76.1
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(9.6)	(72.6)	(131.2)
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	-	(0.8)	(0.4)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	(2.5)	(3.2)	(2.1)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	214.6	4,391.2
จ่ายเงินปันผล	-	(416.8)	(330.7)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	35.4	(137.2)	4,198.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	32.2	(32.4)	4,347.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี/งวด	41.7	73.9	41.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี/งวด	73.9	41.5	4,388.5
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่มีใช้เงินสดประกอบด้วย			
ซื้ออาคารโดยยังไม่ชำระเงิน	-	4.8	-
ซื้ออุปกรณ์ภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	-	3.7	3.9

หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูลทางการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นข้อมูลที่แสดงเปรียบเทียบตามมาตรฐาน PAE ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

^{2/} บริษัทฯ ไม่ได้จัดทำและแสดงงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นข้อมูลที่แสดงเปรียบเทียบในงบการเงินของบริษัทฯ ปี 2558 ที่เป็นการเงินของกิจการที่ไม่มีส่วนได้ส่วนเสียสาธารณะ (NPAA) ซึ่งไม่จำเป็นต้องแสดงงบกระแสเงินสด

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2558 ^{1/}	2559	2560
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.6	1.5	8.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.1	0.6	7.8
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.4	0.7	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	7.9	6.6	5.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	45.6	54.2	64.3
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	12.2	9.0	7.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	29.4	40.0	46.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.4	4.5	4.8
ระยะเวลารับหนี้	วัน	55.9	79.9	75.9
Cash cycle	วัน	19.1	14.4	34.9
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	63.6	68.8	68.1
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	25.8	35.0	24.8
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.2	0.3	0.6
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	33.8	52.0	57.7
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	20.3	27.8	20.8
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	133.5	108.6	13.6
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	49.8	51.4	11.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	190.9	182.3	144.1
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	2.5	1.8	0.5
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.2	1.1	0.1
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (interest bearing debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.5	0.4	0.1
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	31.8	53.8	27.1
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.9	0.3	0.4
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	-	124.4	94.2

หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูลทางการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ที่ผ่านมาผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้รับความนิยมและเป็นที่รู้จักมากขึ้น เป็นผลมาจากแผนการตลาดของบริษัทฯ ที่มีประสิทธิภาพและการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคให้หลากหลาย มากยิ่งขึ้น ประกอบกับการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายให้ครอบคลุม โดยหลังจากการระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) บริษัทฯ มีโครงการในอนาคต อาทิ การขยายโรงงานเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต และการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ ส่งผลให้ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เติบโตและมีความมั่นคงมากขึ้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

ตารางต่อไปนี้แสดงโครงสร้างรายได้จากการขายสินค้าของบริษัทฯ ในแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ย่อยของบริษัทฯ รวมถึงแบ่งเป็นรายได้จากการขายภายในประเทศและต่างประเทศ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2559 และ 2560

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายรวม						
1. รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ						
1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า	860.5	90.0	1,072.7	86.5	1,327.3	78.8
2) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย	56.3	5.9	36.4	2.9	60.0	3.6
3) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวหน้า	37.4	3.9	48.7	3.9	71.9	4.3
4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวกาย	-	-	9.8	0.8	134.4	8.0
5) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดดคุณภาพสูง	27.9	27.9	58.9	4.7	65.1	3.9
6) ชุดของขวัญ	22.6	2.4	63.4	5.1	54.2	3.2
7) ผลิตภัณฑ์อาหารเสริม ^{1/}	7.1	0.7	0.7	0.1	-	-
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ รวม	1,011.8	105.8	1,290.6	104.0	1,712.9	101.7
หัก ส่วนลด	(77.2)	(8.1)	(55.6)	(4.5)	(38.7)	(2.3)
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ – สุทธิ	934.6	97.7	1,235.0	99.5	1,674.2	99.4
2. รายได้จากการรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์บำรุงผิวภายใต้เครื่องหมายการค้าอื่น (OEM)	2.5	0.1	1.9	0.2	0.3	0.0
3. รายได้จากการขายอื่น	18.0	1.9	-	-	-	-
รายได้จากการขายรวม	955.1	99.8	1,236.9	99.7	1,674.5	99.4
รายได้อื่น ^{2/}	1.6	0.2	3.3	0.3	9.8	0.6
รวม	956.7	100.0	1,240.2	100.0	1,684.3	100.0

หมายเหตุ: ^{1/} บริษัทฯ ได้เลิกจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารเสริมตั้งแต่ต้นปี 2559

^{2/} รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายรวม						
1. รายได้จากการขายภายในประเทศรวม	775.1	78.9	1,090.7	87.9	1,161.7	69.0
2. รายได้จากการขายต่างประเทศรวม	180.0	18.8	146.2	11.8	512.8	30.4
รายได้จากการขายรวม	955.1	99.8	1,236.9	99.7	1,674.5	99.4
รายได้อื่น ¹	1.6	0.2	3.3	0.3	9.8	0.6
รวม	956.7	100.0	1,240.2	100.0	1,684.3	100.0

หมายเหตุ: ¹ รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 1,236.9 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 1,674.5 ล้านบาทในปี 2560 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 35.4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เดิมที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ที่เริ่มจำหน่ายระหว่างปี 2559 ที่เริ่มรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2560 ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ก่อนหักส่วนลดการค้าเพิ่มขึ้นอีก 251.4 ล้านบาท และผลิตภัณฑ์ใหม่ในปี 2560 ซึ่งสร้างรายได้ก่อนหักส่วนลดการค้าได้เพิ่มขึ้น 271.9 ล้านบาท โดยผลิตภัณฑ์ที่มียอดขายเพิ่มขึ้นมากที่สุดยังเป็นผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า ที่มียอดขายรวมเพิ่มขึ้น 254.6 ล้านบาท โดยมาจากปริมาณขายเป็นหลัก ประกอบกับการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า ซึ่งราคาเฉลี่ยต่อหน่วยของสินค้าแต่ละประเภทมิได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หากพิจารณารายได้ตามการขายในประเทศและต่างประเทศจะพบว่า รายได้จากการขายในต่างประเทศเพิ่มขึ้นจาก 146.2 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 512.8 ล้านบาท ในปี 2560 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 250.7 จากการขยายช่องทางจัดจำหน่ายของตัวแทนจำหน่ายในประเทศจีน รวมถึงการออกสินค้าเพื่อขายในประเทศจีนเป็นการเฉพาะเจาะจง (exclusive) จึงทำให้ลูกค้าชาวจีนซึ่งนิยมซื้อสินค้าของบริษัทฯ สามารถซื้อสินค้าของบริษัทฯ ได้สะดวกมากขึ้นในประเทศจีน ในขณะที่บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นจาก 1,090.7 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 1,161.7 ล้านบาท ในปี 2560 โดยยอดขายในประเทศที่เพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 6.5 โดยหลักเป็นผลจากปริมาณขายที่เพิ่มมากขึ้น และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในปี 2560

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายของบริษัทฯ ประกอบด้วย วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ เงินเดือนและค่าจ้างของพนักงานฝ่ายผลิต ค่าเสื่อมราคาอาคารโรงงานและเครื่องจักรในการผลิต ค่าพาหนะขนส่งและเดินทาง และต้นทุนขายอื่น โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจาก 374.8 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 534.9 ล้านบาท ในปี 2560 ซึ่งการเพิ่มขึ้นโดยหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น ตามการผลิตซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัทฯ

ต้นทุนขาย	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์	317.7	91.4	343.8	91.7	459.0	85.8
เงินเดือนและค่าจ้าง	17.5	5.1	15.9	4.2	51.3	9.6
ค่าเสื่อมราคาของโรงงานและเครื่องจักร	2.8	0.8	9.3	2.5	15.4	2.9
ค่าพาหนะขนส่งและเดินทาง	6.0	1.7	0.9	0.3	1.6	0.3
ต้นทุนขายอื่น	3.5	1.0	4.9	1.3	7.6	1.4
รวมต้นทุนขาย	347.5	100.0	374.8	100.0	534.9	100.0
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายรวม	36.4		30.3		31.9	
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	63.6		69.7		68.1	

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 862.1 ล้านบาท และ 1,139.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 69.7 และร้อยละ 68.1 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ครีมอาบน้ำเพิ่มขึ้น ซึ่งผลิตภัณฑ์ดังกล่าวอยู่ในตลาดที่มีการแข่งขันสูง และมีการให้โปรโมชั่นส่วนลดเพื่อแนะนำสินค้าที่เริ่มทำการตลาดเต็มรูปแบบในปี 2560

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและค่าส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง สำหรับปี 2560 ค่าใช้จ่ายจากการขายเพิ่มขึ้นจาก 354.5 ล้านบาทเป็น 580.9 ล้านบาท ในขณะที่อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28.7 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 34.7 ในปี 2560 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายดังกล่าวเพิ่มขึ้นโดยหลักจากค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและค่าส่งเสริมการขายที่เพิ่มขึ้นจากการจัดโปรโมชั่นส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภคที่รู้จักเครื่องหมายการค้าของบริษัท อยู่แล้ว แต่ยังไม่เคยซื้อสินค้าของบริษัท รวมถึงการเปิดตัวและทำโฆษณาสินค้าใหม่ที่เริ่มจำหน่ายภายในปี 2560 ซึ่งบริษัทฯ มีสินค้าออกใหม่จำนวนมากในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าโดย บริษัทฯ มีสินค้าเพิ่มขึ้นจาก 19 SKU ในปี 2559 เป็น 35 SKU ในปี 2560 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่าย ในการวิจัยและพัฒนาเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งค่าใช้จ่ายในการวิจัยตลาด เพื่อให้สามารถเข้าใจความต้องการของผู้บริโภค และสามารถทำการตลาดที่มีประสิทธิภาพผ่านช่องทางการสื่อสารต่างๆ ที่เข้าถึงลูกค้าเป้าหมายได้

ค่าใช้จ่ายในการขาย	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและค่าส่งเสริมการขาย	283.9	85.8	310.7	87.6	510.8	87.9
ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย	9.5	2.9	24.4	6.9	35.0	6.0
ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง	30.4	9.2	7.2	2.0	14.0	2.4
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ ¹	7.1	2.1	12.2	3.5	21.1	3.7
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	330.9	100.0	354.5	100.0	580.9	100.0
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายรวม	34.6		28.7		34.7	

หมายเหตุ: ¹ ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ โดยหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการวิจัยการตลาด และค่าเช่าพื้นที่สาขาร้านค้าของบริษัทฯ เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงานในสำนักงานใหญ่ และสำนักงานของโรงงานโรจนะ โดยบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 87.1 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 143.4 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.0 และร้อยละ 8.5 ของรายได้รวม ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นโดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานในสำนักงานที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับปริมาณงานและหน่วยงานที่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เติบโต

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงานในสำนักงาน	15.5	51.1	46.6	53.5	83.7	58.4
ค่าใช้จ่ายสำนักงานและเบ็ดเตล็ด	3.3	10.9	13.4	15.4	21.4	14.9
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและค่าตัดจำหน่าย	3.6	12.0	7.9	9.1	10.9	7.6
ภาษีและค่าบริการอื่นๆ	3.6	11.8	11.3	12.9	15.9	11.1
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ¹	4.3	14.2	7.9	9.1	11.5	8.0
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	30.3	100.0	87.1	100.0	143.4	100
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม	3.2		7.0		8.5	

หมายเหตุ: ¹ ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ โดยหลักได้แก่ ค่าตัดจำหน่ายสินค้าเสื่อมสภาพ ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ และค่าเผื่อและค่าตัดจำหน่ายหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

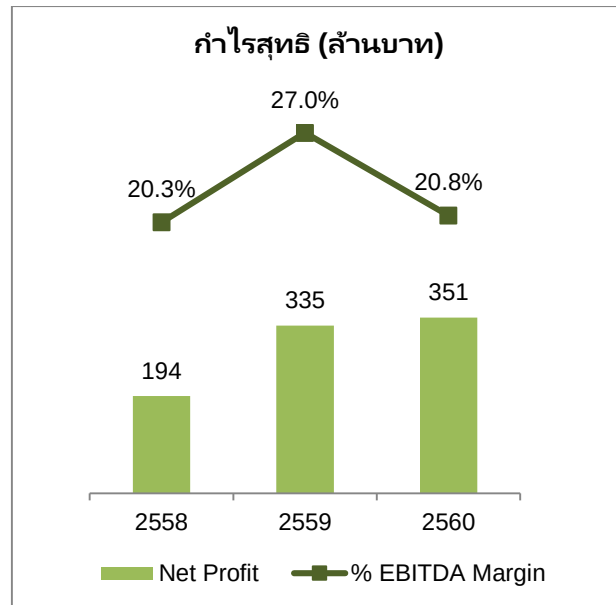
ในปี 2559 และ 2560 บริษัท มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 5.8 ล้านบาท และ 11.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.5 และร้อยละ 0.7 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทางการเงิน เป็นผลจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและ ระยะยาวที่เพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงการปรับปรุงโรงงาน การซื้ออุปกรณ์และเครื่องจักรใหม่เพื่อรองรับการขยายกำลังการผลิต

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ในปี 2559 และ 2560 บริษัท มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง จาก 82.8 ล้านบาท เป็น 62.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เท่ากับ ร้อยละ 19.8 และร้อยละ 15.0 ตามลำดับ เป็นผลเนื่องมาจากมีค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชน บางส่วนสามารถนำมาเป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นอกจากนี้ บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากโครงการสนับสนุนของรัฐบาล ทำให้บริษัท สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิสำหรับปี

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น จาก 335.2 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 351.1 ล้านบาทในปี 2560 และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 27.0 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 20.8 ในปี 2560 โดยอัตรากำไรสุทธิที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและส่งเสริมการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น



การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 775.5 ล้านบาท และ 5,460.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นโดยหลักเป็นผลมาจากรายการเงินสด ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2560 จำนวน 4,028 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 41.5 ล้านบาทและ 4,388.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักเป็นผลมาจากรายการเงินสด ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) โดยการ เปลี่ยนแปลงเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อการวิเคราะห์กระแสเงินสด)

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิจำนวน 196.9 ล้านบาท 429.2 ล้านบาท ตามลำดับ

โดยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นมีรายละเอียดดังนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2559		ณ 31 ธันวาคม 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน						
อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	84.8	45.6	37.1	18.8	50.0	11.6
รวมลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	84.8	45.6	37.1	18.8	50.0	11.6
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน						
อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	77.3	41.6	95.0	48.2	271.2	63.2
ค้างชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	21.5	11.6	31.5	16.0	71.7	16.7
3 - 6 เดือน	0.8	0.4	5.2	2.7	28.5	6.6
6 - 12 เดือน	1.9	1.0	2.6	1.3	1.3	0.3
มากกว่า 12 เดือน	0.3	0.2	3.9	2.0	0.1	0.0
รวม	101.8	54.8	138.2	70.2	373.0	86.9
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.2)	(1.2)	(2.2)	(1.1)	(0.2)	(0.0)
รวมลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	99.6	53.6	136.0	69.1	372.8	86.9
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	184.4	99.3	173.1	87.9	422.9	98.5
<u>ลูกหนี้อื่น</u>						
ลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน						
ลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน						
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1.1	0.6	16.6	8.4	4.4	1.0
รายได้ค้างรับ	0.3	0.2	6.1	3.1	0.8	0.2
ลูกหนี้อื่น	0.0	0.0	1.1	0.6	1.0	0.2
รวมลูกหนี้อื่น	1.4	0.8	23.8	12.1	6.3	1.5
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	185.8	100.0	196.9	100.0	429.2	100.0
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	45.6		54.2		64.3	

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้ารวม (สุทธิ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 จำนวน 173.1 ล้านบาท และ 422.9 ล้านบาท ตามลำดับ หากพิจารณาลูกหนี้การค้าค้างชำระ จะพบว่า ลูกหนี้การค้าค้างชำระส่วนใหญ่ค้างชำระไม่เกิน 6 เดือน ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีการบริหารการเก็บเงินจากลูกหนี้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 54.2 วัน และ 64.3 วัน ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามเครดิตเทอมที่ให้กับลูกค้าตามข้อตกลงทางการค้าซึ่งอยู่ที่ 0 - 90 วัน

ทั้งนี้ บริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ซึ่งโดยทั่วไป จะพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุลูกหนี้ และสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน รวมถึงแนวโน้มที่จะได้รับชำระเงินจากลูกหนี้โดยบริษัทฯ พิจารณาเป็นรายๆ ไป

สินค้างเหลือ

สินค้างเหลือของบริษัทฯ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูปตามกลุ่มประเภทผลิตภัณฑ์ต่างๆ สินค้าระหว่างผลิตวัตถุดิบ บรรจุภัณฑ์ และ วัสดุสิ้นเปลือง โดยตารางดังต่อไปนี้แสดงรายละเอียดสินค้างเหลือของบริษัทฯ จำแนกตามประเภทของสินค้างเหลือ

สินค้างเหลือ	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2559		ณ 31 ธันวาคม 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	30.2	53.1	53.1	20.2	89.8	30.8
สินค้านระหว่างผลิต	8.6	8.1	9.9	3.7	9.2	3.2
วัตถุดิบ	23.7	22.4	85.5	32.3	60.3	20.7
บรรจุภัณฑ์	45.7	43.2	115.7	43.9	133.1	45.6
วัสดุสิ้นเปลือง	1.2	1.1	4.1	1.5	5.0	1.7
รวม	109.5	103.3	267.8	101.6	297.4	102.0
หัก: ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ	(3.5)	(3.3)	(4.1)	(1.6)	(5.7)	(2.0)
สินค้างเหลือสุทธิ	106.0	100.0	263.7	100.0	291.7	100.0
ระยะเวลาการขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย (วัน)	29.4		39.1		46.4	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 263.7 ล้านบาท และ 291.7 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 34.0 และร้อยละ 5.3 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่คือสินค้าสำเร็จรูปและบรรจุภัณฑ์ ซึ่งเป็นไปเพื่อรองรับยอดขายและการผลิตที่เพิ่มขึ้น สำหรับระยะเวลาการขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ยของบริษัทฯ จะอยู่ที่ 39.1 วัน ในปี 2559 และ 46.4 วัน ในปี 2560 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการสำรองสินค้าเพื่อขายของบริษัทฯ (Safety Stock) ซึ่งอยู่ที่ 60 วัน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีบันทึก สินค้าเสื่อมสภาพเพิ่มขึ้นจาก 4.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 5.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยหลักเกิด จากการด้อยค่าของสินค้ารอทำลาย จากการยกเลิกการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารเสริม และบางส่วนเกิดจากการด้อยค่าของวัตถุดิบบางชนิด

ทั้งนี้ สินค้าสำเร็จรูปและสินค้านี้อาจระหว่างผลิตแสดงมูลค่าตามราคาทุน (ตามวิธีเข้าก่อนออกก่อน : FIFO) หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ ราคาใดจะต่ำกว่า ราคาทุนดังกล่าวมูลค่าตามวิธีต้นทุนมาตรฐานซึ่งใกล้เคียงกับต้นทุนจริง ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบ ค่าแรงทางตรง และค่าสูญญในการผลิต ในขณะที่วัตถุดิบ บรรจุภัณฑ์และวัสดุสิ้นเปลืองแสดงมูลค่าตามราคาทุน (ตามวิธีเข้าก่อนออกก่อน: FIFO) หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า และจะถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนการผลิตเมื่อมีการเบิกใช้

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2559		ณ 31 ธันวาคม 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน	59.6	42.2	59.6	24.3	59.6	21.4
อาคาร	33.9	24.0	115.9	47.3	124.8	44.8
เครื่องจักรและอุปกรณ์	17.4	12.4	56.9	23.2	74.3	26.7
ยานพาหนะ	8.9	6.3	7.5	3.1	10.7	3.8
สินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง	21.4	15.1	5.2	2.1	9.3	3.3
รวม	141.2	100.0	245.1	100.0	278.6	100.0

ปี 2560 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิมีมูลค่าสุทธิเพิ่มขึ้น 33.5 ล้านบาท โดยหลักเนื่องมาจากการลงทุนในโรงงานแห่งใหม่ ซึ่งประกอบด้วยการลงทุนเพื่อปรับปรุงเป็นโรงงานใหม่ในสวนอุตสาหกรรมโรจนะ และการซื้อเครื่องจักรใหม่สำหรับการใช้ในการผลิต

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายการคำนวณค่าเสื่อมราคาจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ ซึ่งมีการคิดอายุของอาคารที่ 5 - 20 ปี เครื่องจักรและอุปกรณ์ คิดอายุการใช้งานที่ 5 - 10 ปี และยานพาหนะ คิดอายุการใช้งานที่ 5 ปี

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 400.5 ล้านบาท และ 674.0 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินรวมของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าตามการเติบโตของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 170.7 ล้านบาทและ 299.2 ล้านบาท โดยเจ้าหนี้ การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีรายละเอียดดังนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2559		ณ 31 ธันวาคม 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	16.7	13.5	0.8	0.5	0.1	0.0
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	38.0	30.6	110.9	64.9	113.6	38.0
เจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	32.8	26.4	5.4	3.2	6.0	2.0
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	1.8	1.4	4.6	2.7	4.8	1.6
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	34.9	28.1	49.0	28.7	174.7	58.4
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	<u>124.2</u>	<u>100.0</u>	<u>170.7</u>	<u>100.0</u>	<u>299.2</u>	<u>100.0</u>
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	<u>55.9</u>		<u>79.9</u>		<u>75.9</u>	

ณ สิ้นงวดปี 2560 เจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทฯ ต้องมีการสั่งซื้อวัตถุดิบที่ใช้ ในการผลิตเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะบรรจุภัณฑ์ที่มีการสั่งซื้อจำนวนมาก อย่างไรก็ตามจากการส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้นสามารถทำให้บริษัทฯ สามารถเจรจาเงื่อนไขชำระเงินได้ดียิ่งขึ้น โดยเห็นได้จากระยะเวลาชำระหนี้ของบริษัทฯ ซึ่งขึ้นจาก 55.9 วัน ในปี 2558 เป็น 75.9 วัน ในปี 2560

สำหรับเจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่นๆ โดยมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 59.0 ล้านบาทและ 180.4 ล้านบาท ณ สิ้นงวด ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายค้างจ่ายโดยมากเกิดจากรายการค่าส่งเสริมการขายค้างจ่าย

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 267.1 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ในการดำเนินการ ปรับปรุงอาคารโรงงาน ซ่อมเครื่องจักร และอุปกรณ์เครื่องมือต่างๆ เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีการจัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 51.5 ล้านบาท เป็นหนี้สินหมุนเวียน เนื่องจากเงินกู้ยืม ดังกล่าวติดเงื่อนไขตามสัญญาที่การดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) ในงบการเงินแต่ละปีให้ไม่เกิน 1.0 เท่า และบริษัทฯ ได้จ่ายคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวนในเดือนสิงหาคม 2560

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 122.9 ล้านบาท และ 68.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลงโดยหลักมาจากการจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาวกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 375.0 ล้านบาท และ 4,786.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2560 จำนวน 4,028 ล้านบาท ประกอบกับการเพิ่มของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
เงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	83.3	218.8	245.3
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(86.5)	(114.0)	(96.3)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	35.4	(137.2)	4,198.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	32.2	(32.4)	4,347.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	41.7	73.9	41.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	73.9	41.5	4,388.5

จากการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน ส่งผลให้ในปี 2558 , 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 73.9 ล้านบาท 41.5 ล้านบาท และ 4,388.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของ กระแสเงินสดที่สำคัญดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานสำหรับปี 2559 และ 2560 เท่ากับ 218.8 ล้านบาท และ 245.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นสุทธิ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2559 และ 2560 เท่ากับ (114.0) ล้านบาท และ (96.3) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเกิดจากเงินลงทุนซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ลดลง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2559 และ 2560 เท่ากับ (137.2) ล้านบาท และ 4,198 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลัก จากการประกาศและจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนทั้งหมด 416.8 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 72.6 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมจากกรรมการจำนวน 68.3 ล้านบาท สุทธิกับเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 214.6 ล้านบาท เงินสดรับ จากเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 137.6 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 72.3 ล้านบาท และในปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลัก มาจากเงินสดรับจากการเพิ่มทุน จำนวน 4,391.2 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2558	2559	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.6	1.5	8.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.1	0.6	7.8
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.4	0.7	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	7.9	6.6	5.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	45.6	54.2	64.3
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	12.2	9.0	7.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	29.4	40.0	46.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.4	4.5	4.8
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	55.9	79.9	75.9
Cash cycle	วัน	19.1	14.4	34.9

หมายเหตุ : ข้อมูลทางการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีสภาพคล่องเพิ่มสูงขึ้นดังจะเห็นได้จาก อัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นจาก 1.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 8.3 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เช่นเดียวกับอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วที่เพิ่มขึ้นจากระดับ 0.6 เท่า เป็น 7.8 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 ตามลำดับ สำหรับปี 2560 สภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ มีเงินสดรับจากที่เพิ่มทุนจำนวน 4,391.2 ล้านบาท

ความสามารถในการชำระหนี้

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 1.1 เท่า และ 0.1 เท่า ตาม ลำดับ และ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (interest bearing debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.5 เท่า 0.1 เท่า ตามลำดับ สำหรับ อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2560 ลดลง เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้เพิ่มขึ้นเช่นกันจากการที่บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนชำระ แล้วจาก 225 ล้านบาท เป็น 316 ล้านบาท

หากพิจารณาถึงความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ในปี 2559 และ 2560 จะพบว่า ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของ บริษัทฯ ลดลง เป็นผลมาจากความสามารถในการทำกำไรลดลง ถึงแม้ยอดขายจะเติบโตอย่างต่อเนื่อง แต่ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการขายค่อนข้างมาก ส่งผลให้มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานไม่เพิ่มขึ้นมากนัก ดังจะเห็นได้จาก อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 53.8 เท่า ในปี 2559 เป็น 27.1 เท่า ในปี 2560