

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
12.1. งบการเงิน
12.1.1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

ประจำงวด	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปี 2553 – ปี 2554	นางสาวจันทร์ฉาย เกรียงศักดิ์พงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5902 จากสำนักงานสอบบัญชี เจ.ที.อดิตี	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานของ บริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
ปี 2555	นางมัณฑุภา สิงห์สุขสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6112 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556	นางมัณฑุภา สิงห์สุขสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6112 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.	ผู้สอบบัญชีได้สอบทานงบการเงินของ บริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 โดยไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่องงบการเงินระหว่างกาลในสาระสำคัญจากการสอบทาน

12.1.2. ตารางสรุปงบการเงิน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2553*		2554		2555		ม.ค. - มี.ค. 55		ม.ค. - มี.ค. 56	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้										
รายได้จากการขาย	-	-	1,056.8	100.0	3,906.8	87.1	629.2	95.1	1,631.7	97.5
รายได้สุทธิจากมหาอุทกภัย**	-	-	-	-	518.8	11.6	-	-	-	-
รายได้อื่น	0.0	100.0	0.3	0.0	57.3	1.3	32.7	4.9	42.5	2.5
รวมรายได้	0.0	100.0	1,057.1	100.0	4,482.9	100.0	661.9	100.0	1,674.2	100.0
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนขาย	-	-	(927.6)	(87.8)	(2,851.7)	(63.6)	(521.7)	(78.8)	(1,196.9)	(71.5)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1.0)	(12.663)	(228.7)	(21.6)	(531.5)	(11.9)	(82.1)	(12.4)	(230.4)	(13.8)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(7.5)	(97.327)	(72.6)	(6.9)	(106.0)	(2.4)	(25.5)	(3.8)	(27.1)	(1.6)
ขาดทุนสุทธิจากมหาอุทกภัย	-	-	(580.6)	(54.9)	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน	(8.4)	(109.890)	(752.4)	(71.2)	993.8	22.2	32.7	4.9	219.8	13.1
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	(26.2)	(2.5)	(125.3)	(2.8)	(22.5)	(3.4)	(37.1)	(2.2)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(8.4)	(109.890)	(778.6)	(73.7)	868.5	19.4	10.3	1.6	182.7	10.9
การดำเนินงานที่ยกเลิก										
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	(12.4)	(1.2)	4.8	0.1	9.5	1.4	-	-
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	(8.4)	(109,890)	(791.0)	(74.8)	873.3	19.5	19.7	3.0	182.7	10.9
กำไรต่อหุ้น										
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน* (บาท/หุ้น)	(0.1)		(1.4)		1.3		0.03		0.2	
กำไรต่อหุ้น - การดำเนินงานต่อเนื่อง										
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน* (บาท/หุ้น)	(0.1)		(1.4)		1.3		0.02		0.2	

* ปรับเป็นมูลค่าที่ตราไว้ที่ 1 บาทต่อหุ้น

** รายได้สุทธิจากมหาอุทกภัยของปี 2555 จำนวน 518.8 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัย 569.4 ล้านบาท สุทธิกับขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ 50.5 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	2553		2554		2555		ณ 31 มี.ค. 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์								
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	50.1	32.3	167.6	5.7	36.1	0.7	401.0	6.5
ลูกหนี้การค้า	-	-	230.7	7.9	464.8	8.7	785.7	12.8
ลูกหนี้อื่น	-	-	17.1	0.6	190.8	3.6	170.4	2.8
ลูกหนี้เงินชดเชยจากการประกันภัย	-	-	600.0	20.5	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	-	-	65.8	2.2	454.0	8.5	453.6	7.4
ภาษีมูลค่าเพิ่มระหว่างการขอคืน	-	-	100.8	3.4	176.3	3.3	153.0	2.5
เงินมัดจำค่าทรัพย์สิน	79.6	51.4	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.9	0.6	2.2	0.1	5.4	0.1	12.1	0.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	94.4	1.8	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	130.6	84.3	1,184.2	40.4	1,421.7	26.5	1,975.9	32.3
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	22.9	14.8	1,734.4	59.1	3,937.6	73.3	4,142.8	67.7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.5	0.3	5.7	0.2	2.7	0.0	2.7	0.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.9	0.6	8.5	0.3	9.0	0.2	2.0	0.0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	24.3	15.7	1,748.6	59.6	3,949.3	73.5	4,147.6	67.7
รวมสินทรัพย์	155.0	100.0	2,932.8	100.0	5,371.0	100.0	6,123.4	100.0
หนี้สิน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	328.4	11.2	640.7	11.9	719.0	11.7
เจ้าหนี้การค้า	6.7	4.3	208.2	7.1	459.2	8.6	583.9	9.5
เงินรับล่วงหน้า	30.0	-	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้อื่น	-	-	40.6	1.4	28.8	0.5	4.3	0.1
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์	-	-	594.9	20.3	390.6	7.3	388.5	6.3
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	58.0	2.0	227.5	4.2	338.7	5.5
เงินกู้ยืมระยะยาวชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	9.0	0.2	12.0	0.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.7	1.1	2.4	0.1	5.7	0.1	6.0	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	38.4	24.8	1,232.5	42.0	1,761.5	32.8	2,052.3	33.5
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	1,895.5	64.6	2,529.9	47.1	2,808.5	45.9
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	4.2	0.1	5.6	0.1	5.9	0.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	1,899.7	64.8	2,535.6	47.2	2,814.5	46.0
รวมหนี้สิน	38.4	24.8	3,132.2	106.8	4,297.1	80.0	4,866.8	79.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	500.0	76.3	600.0	20.5	1,000.0	18.6	1,000.0	16.3
ทุนที่ออกและชำระแล้ว – ทุนสามัญ	125.0	80.7	600.0	20.5	1,000.0	18.6	1,000.0	16.3
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(8.4)	(5.4)	(799.4)	(27.3)	73.9	1.4	256.6	4.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	116.6	75.2	(199.4)	(6.8)	1,073.9	20.0	1,256.6	20.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	155.0	100.0	2,932.8	100.0	5,371.0	100.0	6,123.4	100.0

งบกระแสเงินสด	2554	2555	ม.ค. – มี.ค. 2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(791.0)	873.3	182.7
ค่าเสื่อมราคา	12.4	158.0	55.9
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.3	0.8	0.1
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,175.2	-	-
ดอกเบียรับ	(0.3)	(0.8)	-
เงินชดเชยจากการประกันภัยที่ได้รับรู้แล้ว	(600.0)	(569.4)	-
ต้นทุนทางการเงิน	26.2	125.3	37.2
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือ	5.4	-	0.3
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	-	0.5	-
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	12.7	(27.6)	(38.3)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.0	50.6	(0.1)
ผลประโยชน์พนักงาน	4.1	1.3	0.3
	(155.0)	612.0	238.1
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(230.7)	(234.1)	(320.9)
ลูกหนี้อื่น	62.6	(159.7)	6.4
สินค้าคงเหลือ	(71.3)	(408.2)	19.6
ลูกหนี้กรมสรรพากร	(100.3)	(75.5)	23.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.9)	(3.2)	(6.7)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(7.6)	(0.5)	7.0
เจ้าหนี้การค้า	208.0	251.0	125.1
เจ้าหนี้อื่น	9.1	(11.8)	(24.5)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	52.6	168.8	110.5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.3	3.2	0.3
	(232.1)	142.0	178.0
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบีย	0.3	0.8	-
เงินชดเชยได้รับจากบริษัทประกันภัย	-	1,169.4	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,310.3)	(2,655.2)	(221.7)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	0.5	84.3
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.5)	(2.3)	(0.1)
ขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	4.5
	(2,315.5)	(1,486.8)	(133.0)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบีย	(33.7)	(142.5)	(39.9)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืม	2,223.9	4,656.9	1,121.4
ชำระคืนเงินกู้ยืม	-	(3,701.1)	(761.6)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	475.0	400.0	-
	2,665.2	1,213.3	319.9
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	117.5	(131.5)	364.9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 ม.ค.	50.1	167.6	36.1

งบกระแสเงินสด	2554	2555	ม.ค. – มี.ค. 2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธ.ค.	167.6	36.1	401.0

12.1.3. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	2553	2554	2555	ม.ค.-มี.ค. 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.4	1.0	0.8	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.3	0.3	0.3	0.6
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	n/a	(0.4)	0.1	0.1
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	n/a	4.6	11.2	10.4*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	n/a	78.6	32.0	34.5*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	n/a	22.2	16.8	16.7*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	n/a	16.2	21.4	21.6*
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	n/a	4.5	8.5	9.2*
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	n/a	80.8	42.1	39.2*
Cash Cycle	วัน	n/a	14.0	11.3	16.8
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	n/a	12.2	27.0	26.6
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	n/a	-16.3	10.7	10.9
อัตรากำไรอื่น	%	n/a	-71.2	22.2	13.1
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	n/a	n/a	34.0	100.4
อัตรากำไรสุทธิ	%	n/a	-74.8	19.5	10.9
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	n/a	n/a	199.7	62.7*
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	n/a	-51.2	21.0	12.7*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	n/a	-88.6	36.4	23.6*
อัตรากำไรของสินทรัพย์	เท่า	n/a	0.7	1.1	1.2*
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.3	n/a	4.0	3.9
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	-	n/a	3.0	2.8
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	n/a	(9.9)	0.1	3.8
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	n/a	(0.1)	0.0	0.2
อัตรากำไรจ่ายปันผล	%	-	-	-	-

*หมายเหตุ ปรับตัวเลขให้เป็นตัวเลขเต็มปี

12.1.4. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

1) เหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ระหว่างปี 2553 บริษัทฯ ยังไม่มีรายได้ เนื่องจากได้เริ่มก่อตั้งบริษัทฯ เมื่อเดือนกันยายน โดยมีกิจกรรมหลักเกี่ยวข้องกับการจัดหาซื้อที่ดิน และขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายปี 2553 บริษัทฯ ได้เริ่มว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกเพื่อผลิตเครื่องตีเมล็ดบีลด์ริงค์ซึ่งได้วางจำหน่ายและรับรู้เป็นรายได้ในเดือนมกราคม 2554 ต่อมาในช่วงเดือนกันยายน 2554 โรงงานได้เริ่มทดสอบกระบวนการผลิตซึ่งประกอบด้วยเครื่องจักรสายการผลิต 1 สายการผลิตขวดและ 1 สายการผลิตกล่อง เกิด

เหตุการณ์หมอกทกภัยในเดือน ตุลาคม 2554 ส่งผลให้โรงงานของบริษัทฯ ได้รับความเสียหาย ทำให้รายได้ของปี 2554 เป็นรายได้ที่เกิดจากผลการดำเนินงานในส่วนของการจ้างผลิตเท่านั้น

ในช่วงต้นปี 2555 (มี.ค.-เม.ย. 2555) โรงงานสามารถเริ่มกระบวนการผลิตเป็นครั้งแรกด้วยกำลังการผลิต 1 สายการผลิตขวด และ 1 สายการผลิตกล่อง และได้ทยอยเพิ่มกำลังการผลิตอีก 1 สายการผลิตกล่องในเดือนกรกฎาคม 2555 และ 1 สายการผลิตขวดในเดือนกันยายน 2555

นอกจากนี้ ในเดือนมีนาคม 2556 บริษัทฯ ยังได้เพิ่มกำลังการผลิตอีก 1 สายขวด ส่งผลให้ ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีกำลังการผลิตรวมทั้งหมด 3 สายการผลิตขวด และ 2 สายการผลิตกล่อง

เมื่อพิจารณาตามเหตุการณ์ข้างต้นพบว่า งบการเงินสำหรับปี 2553 ถึงปี 2554 มีได้สะท้อนผลการดำเนินงานที่แท้จริงของบริษัทฯ เนื่องจากเป็นช่วงที่บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการเตรียมความพร้อมเพื่อดำเนินธุรกิจการผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่ม ประกอบกับได้รับผลกระทบจากหมอกทกภัยที่ส่งผลให้การดำเนินงานต้องหยุดชะงักไปช่วงหนึ่ง ดังนั้น การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานจะมุ่งเน้นถึงการวิเคราะห์ข้อมูลตามงบการเงินสำหรับปี 2555 และ งวดไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เป็นสำคัญ เนื่องจากผู้บริหารเชื่อว่าเป็นข้อมูลที่สะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ บทวิเคราะห์จะกล่าวถึงเฉพาะส่วนธุรกิจเครื่องดื่มอย่างเดียว เนื่องจากส่วนธุรกิจอาหารถูกขายออกไปในเดือนมกราคม 2556

2) การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ และการขยายส่วนแบ่งการตลาด

ธุรกิจเครื่องดื่มจัดเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันด้านราคาที่สูงและรุนแรงธุรกิจหนึ่ง โดยบริษัทฯ ต้องเผชิญกับการแข่งขันจากคู่แข่งชั้นที่ผลิตเครื่องดื่มประเภทพร้อมดื่ม (Ready to drink) ที่หลากหลาย ซึ่งผู้ผลิตหลายรายมักแข่งขันกันด้วยกลยุทธ์การตลาดเชิงรุกและมีกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนมีการพัฒนาและสร้างมูลค่าเพิ่มเพื่อสร้างความแตกต่างและจุดขายให้กับผลิตภัณฑ์มากขึ้น โดยพบว่า ตั้งแต่กลางปี 2555 ที่ผ่านมามีผลิตภัณฑ์พร้อมดื่มถูกพัฒนาและวางจำหน่ายเป็นจำนวนมาก ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถพัฒนาและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อรองรับความต้องการบริโภคที่สูงขึ้นได้ทันทั่วทั้งที่ อาจส่งผลกระทบต่อส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทฯ ที่ลดลงและผลการดำเนินงานในเชิงลบได้

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้กำหนดแผนงานวิจัยเพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ออกมาวางจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง และกำหนดแนวทางการปรับกลยุทธ์การขายที่ฉับพลันต่อการเปลี่ยนแปลงสถานการณ์ตลาด เพื่อกระตุ้นความต้องการบริโภคผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ซ้ำ และดึงดูดความต้องการบริโภคจากผู้บริโภครายใหม่เพิ่มส่วนแบ่งของตลาด สำหรับช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้วางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไปทั้งหมด 16 รสชาติ

3) การพยากรณ์การขาย การวางแผนการผลิต และการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

เนื่องจากต้นทุนการผลิตส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักร อุปกรณ์ ค่าเช่าที่ดิน ซึ่งต้นทุนการผลิตต่อหน่วยจะลดลงเมื่อบริษัทฯ มีปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น บริษัทฯ จำเป็นต้องพยากรณ์การขายล่วงหน้าเพื่อวางแผนการผลิต ตลอดจนบริหารจัดการจัดซื้อวัตถุดิบและการกระจายสินค้าได้อย่างเหมาะสม

ปัจจัยหลักที่กำหนดปริมาณการบริโภค ได้แก่ ฤดูกาล และกิจกรรมส่งเสริมการขาย โดยพบว่าอัตราการบริโภคเครื่องดื่มชาพร้อมดื่มจะสูงขึ้นในช่วงฤดูร้อนและต่ำลงในช่วงฤดูหนาว ดังนั้น บริษัทฯ ต้องปรับกลยุทธ์การส่งเสริมการขายให้เหมาะสมและสอดคล้องต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราการบริโภคในแต่ละช่วงเวลาของปี

สำหรับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่าย บริษัทฯ ได้นำระบบเทคโนโลยีที่ทันสมัยเข้ามาใช้ในกระบวนการผลิตซึ่งสนับสนุนให้การบริหารจัดการต้นทุน มีประสิทธิภาพมากขึ้น (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 3 “การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์”) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ควบคุมและตรวจสอบต้นทุนการผลิตปัจจุบัน รวมถึงการตรวจการใช้ทรัพยากรว่าถูกใช้ไปอย่างเหมาะสมและคุ้มค่า

หรือไม่ อาทิเช่น ตรวจสอบว่ามีการใช้บุคคลากรมากเกินไป วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตถูกใช้ไปอย่างคุ้มค่า เพื่อกำหนดต้นทุนมาตรฐานต่อหน่วยการผลิตที่เหมาะสม

รายได้

ระหว่างปี 2554 ปี 2555 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัท มีรายได้รวมจำนวน 1,057.1 ล้านบาท 4,482.9 ล้านบาท และ 1,674.2 ล้านบาท ตามลำดับ และมีรายได้จากการขายจำนวน 1,056.8 ล้านบาท 3,906.8 ล้านบาท และ 1,631.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตจากปี 2554 269.7% และจากไตรมาสที่ 1 ปี 2555 159.3% ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากรายได้จากการขายในปี 2554 สะท้อนผลกระทบจากมหาอุทกภัย ในขณะที่ ในช่วงปี 2555 โรงงานสามารถดำเนินการผลิตได้และบริษัทฯ ออกผลิตภัณฑ์ใหม่จำนวน 7 รสชาติและทำการส่งเสริมการขายอย่างมากเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด การตลาด รวมถึงแบรนด์สินค้าเริ่มเป็นที่รู้จักและได้รับการตอบรับอย่างดีและมีการกระจายสินค้าที่ครอบคลุมมากขึ้น

ในช่วงปี 2554 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2556 รายได้จากการขายส่วนใหญ่มาจากการขายอิชิตัน กรีนที โดยมีการขายให้ตลาดค้าปลีกสมัยใหม่ต่อตลาดค้าปลีกดั้งเดิมอยู่ในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน

รายได้อื่นหลักๆ เป็นกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยมียอดในช่วงปี 2554 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2556 จำนวน 0 บาท 52.8 ล้านบาท และ 40.3 ล้านบาท ตามลำดับ

โครงสร้างรายได้	ปี 2554		ปี 2555		ม.ค. – มี.ค. 2555		ม.ค. – มี.ค. 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย สุทธิ	1,056.8	100.0%	3,906.7	87.1%	629.2	97.5%	1,631.7	97.5%
รายได้สุทธิจากมหาอุทกภัย	-	-	518.8	11.6%	-	-	-	-
รายได้อื่น	0.3	0.0%	57.3	1.3%	32.7	4.9%	42.5	2.5%
รายได้รวม	1,057.1	100.0%	4,482.9	100.0%	661.9	100.0%	1,674.2	100.0%
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	n/a		269.7%		n/a		159.3%	
ส่วนแบ่งตลาด* (%)	7.7%		27.1%		19.0%		40.9%	
จำนวนรสชาติ	9 รสชาติ		16 รสชาติ		11 รสชาติ		16 รสชาติ	

*ที่มา: ดัชนีค่าปลีกของ Nielsen ข้อมูลเมษายน 2556

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายโดยหลักของบริษัทฯ คือ วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองคิดเป็น 90.8% โดยเฉลี่ยของต้นทุนขายรวมของช่วง 3 ปีที่ผ่านมา(ปี 2554 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2556) รายละเอียดต้นทุนขายปรากฏดังตารางด้านล่าง

ต้นทุนขาย	ปี 2554		ปี 2555		ม.ค. – มี.ค. 2555		ม.ค. – มี.ค. 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
วัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง และการเปลี่ยนแปลงในสินค้าสำเร็จรูป	896.5	96.6%	2,504.3	87.8%	494.5	94.8%	1,052.8	88.0%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2.3	0.2%	133.1	4.7%	9.9	1.9%	53.3	4.4%
ค่าสาธารณูปโภค	0.2	0.0%	79.1	2.8%	3.0	0.6%	37.7	3.2%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	3.8	0.4%	42.8	1.5%	3.2	0.65%	15.2	1.3%
อื่นๆ	24.9	2.7%	92.5	3.2%	11.0	2.1%	37.9	3.2%

ต้นทุนขาย	ปี 2554		ปี 2555		ม.ค. – มี.ค. 2555		ม.ค. – มี.ค. 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รวมทั้งหมด	927.6	100.0%	2,851.7	100.0%	521.7	100.0%	1,196.9	100.0%
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	1,056.8		3,906.8		629.2		1,631.7	
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.2%		27.0%		17.1%		26.6%	

ระหว่างปี 2554 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจเครื่องต้มเป็น 12.2% 27.0% และ 26.6% ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของปี 2554 ค่อนข้างต่ำเนื่องจากโรงงานยังไม่สามารถดำเนินการผลิตได้อย่างเต็มที่และได้ว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกบางส่วน ส่งผลให้มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยค่อนข้างสูงและอัตรากำไรขั้นต้นต่ำ อย่างไรก็ตาม ในปี 2555 บริษัทฯ มีความพร้อมด้านการผลิตมากขึ้นและเริ่มทยอยลดปริมาณการว่าจ้างผู้ผลิตภายนอก ส่งผลให้มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยต่ำลงและอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากอัตรากำไรขั้นต้นของผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2556 พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ สูงขึ้นอยู่ที่ 26.6%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายหลักๆ คือ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย โดยระหว่างปี 2554 ปี 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการขายรวมมีจำนวน 228.7 ล้านบาท 531.5 ล้านบาท และ 230.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขาย 21.6% 13.6% และ 14.1% ตามลำดับ สัดส่วนนี้ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ได้กำหนดและควบคุมงบประมาณการจ่ายด้านการตลาดและส่งเสริมการขายอย่างเคร่งครัด โดยมีงบประมาณค่าใช้จ่ายในการขายไม่เกิน 15% ของยอดขาย และมุ่งเน้นการใช้เครื่องมือการตลาดที่มีประสิทธิผลและคุ้มค่าที่สุด ทั้งนี้ ผู้บริหารจะพิจารณาทบทวนปรับแผนการตลาดและส่งเสริมการขายทุกๆ ไตรมาสเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ตลาดปัจจุบัน

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการขายมีจำนวน 230.4 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขาย 14.1% เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวของปีก่อนเล็กน้อยที่มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายที่ 13.0% เนื่องจากบริษัทฯ ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ เย็น เย็น และมีค่าใช้จ่ายโฆษณาเพิ่มในการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ เย็น เย็น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักๆ คือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าการศึกษา กีฬาและกุศลสาธารณะ คิดโดยเฉลี่ยเป็น 62.5% ของค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมในช่วง 3 ปี 2554 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2556

ในปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 106.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 เป็นจำนวน 33.4 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 46.0% ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยรวมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังนี้

- 1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ของปี 2555 จำนวน 45.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 6.5 ล้านบาทคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 16.5% เนื่องจากบริษัทฯ มีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงได้เพิ่มกำลังคนในสวนงานสำนักงาน การตลาดและการขาย
- 2) ค่าการศึกษา กีฬาและกุศลสาธารณะของปี 2555 จำนวน 15.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 7.0 ล้านบาทคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 83.6% เนื่องจาก บริษัทฯ ให้เงินรางวัลแก่นักกีฬาไทยที่ได้รับรางวัลเหรียญทอง เหรียญเงิน และเหรียญทองแดงจากการแข่งขันกีฬาโอลิมปิก ในปี 2555
- 3) ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายของปี 2555 จำนวน 8.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 4.5 ล้านบาทคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 120% เนื่องจากมีการเช่าพื้นที่ส่วนของสำนักงานเพิ่มเติม และจากการก่อสร้างและเปิดให้บริการศูนย์การเรียนรู้ต้นแลนด์
- 4) ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ของปี 2555 จำนวน 36.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 15.5 ล้านบาทคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 73.1%

กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ในปี 2554 บริษัทฯ มีขาดทุนก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ จำนวน 752.4 ล้านบาท เป็นผลมาจากเหตุการณ์มหาอุทกภัย โดยบริษัทฯ มีความเสียหายจากมหาอุทกภัย 1,180.6 ล้านบาท ในขณะที่มีรายได้เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัยส่วนแรกจำนวน 600.0 ล้านบาท ส่งผลให้มีผลขาดทุนจากมหาอุทกภัยสุทธิ 580.6 ล้านบาท ซึ่งต่อมาในปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้เงินชดเชยส่วนที่เหลือจากบริษัทประกันจำนวน 569.4 ล้านบาท และมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 993.8 ล้านบาท

หากไม่พิจารณาถึงผลกระทบจากเหตุการณ์มหาอุทกภัยดังกล่าว บริษัทฯ มีอัตรากำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงานในปี 2554 และปี 2555 คิดเป็น (16.3%) และ 10.7% ตามลำดับ เนื่องจากโรงงานได้เริ่มดำเนินการผลิตในเดือนมีนาคม 2555 ด้วยกำลังการผลิต 1 สายการผลิตขวดและ 1 สายการผลิตกล่อง และเพิ่มขึ้นเป็น 2 สายการผลิตขวด และ 2 สายการผลิตกล่อง ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2555 ส่งผลให้มีรายได้จากการขายสูงขึ้น

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 219.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 187.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น 571.7% เนื่องจากโรงงานได้เริ่มดำเนินการผลิตในเดือนมีนาคม 2555 ประกอบกับบริษัทฯ ได้เพิ่มกำลังการผลิตอีก 1 สายการผลิตขวด ในเดือนมีนาคม 2556 และมีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย “ลุ้นรหัสรวยเปรี้ยว 60 วัน 60 ล้าน รีเทิร์น” ซึ่งเริ่มเดือนมีนาคม 2556

กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จ

ในปี 2554 และปี 2555 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จจำนวน (791.0) ล้านบาท และ 873.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ (74.8%) และ 19.5% ตามลำดับ

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 182.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 10.9%

12.1.5. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งหมดจำนวน 2,932.8 ล้านบาท 5,371.0 ล้านบาท และ 6,123.4 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องด้วยบริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่ม สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ จึงเป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน ที่ดินอาคาร โดยคิดเป็นสัดส่วน 67.7% ของสินทรัพย์รวม ณ 31 มีนาคม 2556

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมาเนื่องจาก การขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับความต้องการบริโภคที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น และสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของยอดขายและธุรกิจ ทั้งนี้ รายละเอียดของการเพิ่มของสินทรัพย์ตลอดช่วง ปี 2554 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2556 รวมจำนวน 3,190.6 ล้านบาท มีรายการที่สำคัญสรุปได้ ดังนี้

- 1) การเพิ่มขึ้นสุทธิของที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ จำนวน 2,408.5 ล้านบาท โดยหลักเป็นการลงทุนในเครื่องจักรสายการผลิตขวดและกล่อง
- 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 555.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ โดยบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของยอดขายสำหรับปี 2555 คิดเป็น 269.7% และสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556 คิดเป็น 159.3% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเป็นระยะเวลา 30-45 วัน โดยที่ผ่านมา ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้โดยเฉลี่ย 32-35 วัน (ระยะเวลาชำระหนี้โดยเฉลี่ยของปี 2554 ปี 2555 และ ไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เป็น 79 วัน 32 วัน และ 35 วัน ตามลำดับ)

ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ รายหลักเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ ที่มีรอบระยะเวลาการเก็บเงิน 30 วัน ทั้งนี้ รายละเอียดลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2554 ถึง ไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เมื่อแบ่งตามหนี้ที่ค้างชำระ เป็นดังนี้

อายุลูกหนี้การค้า	ปี 2554		ปี 2555		ม.ค. – มี.ค. 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	29.2	12.7%	5.1	1.1%	61.5	7.8%
เกินกำหนดชำระ						
▪ น้อยกว่า 3 เดือน	0.0	0.0%	1.1	0.2%	12.7	1.6%
▪ มากกว่า 6 เดือน	0.0	0.0%	0.0	0.0%	-	-
รวม	29.2	12.7%	6.2	1.3%	74.2	9.4%
กิจการอื่น						
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	193.3	83.8%	444.2	95.6%	696.0	88.6%
เกินกำหนดชำระ						
▪ น้อยกว่า 3 เดือน	8.2	3.6%	14.4	3.1%	13.6	1.7%
▪ 3 - 6 เดือน	0.0	0.0%	0.0	0.0%	1.8	0.2%
▪ 6 - 12 เดือน	-	-	-	-	0.0	0.0%
รวม	201.5	87.3%	458.6	98.7%	711.4	90.5%
รวมทั้งหมด	230.7	100.0%	464.8	100.0%	785.7	100.0%

- 3) การเพิ่มขึ้นสินค้าคงเหลือ จำนวน 387.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ โดยบริษัทฯ มีนโยบายการสำรองสินค้าคงเหลือสำหรับการขายจำนวน 30 วัน อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือในปี 2554 ปี 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 คิดเป็น 22.2 เท่า 16.8 เท่า และ 16.7 เท่า ตามลำดับ หรือคิดเป็นระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 17 วัน 22 วัน และ 22 วัน ตามลำดับ บริษัทฯ ไม่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเนื่องจากสินค้ามีอัตราการหมุนเวียนเร็วและไม่ซับซ้อนชี้ให้เชื่อว่าสินค้าล้าสมัย โดยปกติธุรกิจสินค้าของบริษัทฯ มีอายุประมาณ 1 ปี

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 3,132.2 ล้านบาท 4,297.1 ล้านบาท และ 4,866.8 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินหลักๆ เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินซึ่งมียอดค้างชำระ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 1,820.5 ล้านบาท และ เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการ จำนวน 1,000.0 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินมีกำหนดการชำระเงินให้เสร็จสิ้น ดังนี้

- ครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 12 ล้านบาท
- ครบกำหนดภายใน 1 – 5 ปี จำนวน 1,064.4 ล้านบาท ● reconfirm
- ครบกำหนดหลัง 5 ปี จำนวน 744.1 ล้านบาท ● reconfirm

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ วันที่ 31 มีนาคม 2556 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนผู้ถือหุ้นเป็น (15.7) เท่า 4.0 เท่า และ 3.9 เท่า ตามลำดับ เป็นผลมาจากการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดของสถาบันการเงิน (ส่วนของผู้ถือหุ้นให้รวมเงินกู้ยืมกรรมการและบริษัทที่เกี่ยวข้อง และส่วนของหนี้สินให้หักเงินกู้ยืมกรรมการและบริษัทที่เกี่ยวข้อง) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เป็น 2.0 เท่า ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสัญญาเงินกู้สถาบันการเงินที่กำหนดให้ไว้ไม่เกิน 2.8 เท่า

ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556

- ภาวะผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน คือ การชำระค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวนเงินรวม 424.3 ล้านบาท
- ภาวะผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงาน ได้แก่ สัญญาเช่าอาคารสำนักงานพร้อมสิ่งอำนวยความสะดวก จำนวนเงินรวม 28.9 ล้านบาทโดยมีระยะเวลาของสัญญา 1-4 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดระหว่างปี 2556 ถึงปี 2559
- ภาวะผูกพันตามหนังสือ Letter of Credit ที่ยังไม่ได้ใช้ จำนวนเงินรวม 327.7 ล้านบาท
- ภาวะผูกพันตามคำสั่งซื้อที่ผู้ขายสินค้า/วัสดุตกลงแล้ว จำนวนเงินรวม 198.5 ล้านบาท
- ภาวะหนังสือค้ำประกันที่สถาบันการเงินออกให้รัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่ง จำนวนเงินรวม 5.5 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 1,256.6 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 1,000 ล้านบาท และกำไรสะสม 256.6 ล้านบาท ทั้งนี้ ตลอดช่วงระยะเวลาที่ผ่านมาตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกิจการ บริษัทฯ ยังไม่เคยประกาศจ่ายเงินปันผล ปี 2555 ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,073.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 1,273.3 ล้านบาท เนื่องจากมีการเพิ่มทุนจดทะเบียน 400 ล้านบาท มีกำไรจากการดำเนินงานโดยปกติของธุรกิจเครื่องดื่ม 349.7 ล้านบาท และการรับรู้รายได้เงินชดเชยส่วนที่เหลือจากบริษัทประกันจำนวน 569.4 ล้านบาท

ปี 2554 ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบจำนวน (199.4) ล้านบาท เป็นผลสืบเนื่องมาจากบริษัทฯ รับรู้ค่าความเสียหายจากมหาอุทกภัย 1,180.6 ล้านบาท ในขณะที่มีรายได้เงินชดเชยส่วนแรกจากบริษัทประกันภัยจำนวน 600.0 ล้านบาท ส่งผลให้มีผลขาดทุนจากมหาอุทกภัยสุทธิ 580.6 ล้านบาท

มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 1.26 บาท/หุ้น

12.1.6. การวิเคราะห์สภาพคล่อง แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ระหว่างปี 2554 ถึงปี 2555 และไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจมาโดยตลอด โดยแหล่งที่มาของกระแสเงินสดโดยหลักมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ปี 2554 ปี 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิจำนวน (232.1) ล้านบาท 142.0 ล้านบาท และ 191.6 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2554 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบเนื่องจากปี 2554 เป็นปีที่บริษัทฯ เริ่มวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ และได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์มหาอุทกภัย ส่งผลให้มีผลขาดทุนและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมีไม่เพียงพอต่อการขยายธุรกิจ นอกจากนี้ยังมียอดภาษีมูลค่าเพิ่มรอการขอคืนจำนวน 100.8 ล้านบาท ซึ่งยังไม่สามารถหมุนเวียนมาเป็นเงินสดได้ อย่างไรก็ตาม ระหว่างปี 2554 บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นจำนวน 475.0 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

ในปี 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 142.0 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มยอดขายในปี 2555 และผลกำไรจำนวน 873.3 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

สภาพคล่องของบริษัทฯ โดยหลักมาจากความสามารถในการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ การเรียกชำระเงินของลูกค้าหนี้การค้า และการชำระเงินคืนเจ้าหนี้การค้า โดยระหว่างปี 2554-2555 ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินทรัพย์ที่สนับสนุนสภาพคล่องดังกล่าวแสดงดังตารางในหน้าถัดไป

อัตราส่วนสภาพคล่อง	หน่วย	2553	2554	2555	ม.ค.-มี.ค. 56
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	n/a	78.6	32.0	34.5*
ระยะเวลายายสินค้าเฉลี่ย	วัน	n/a	16.2	21.4	21.6*
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	n/a	80.8	42.1	39.2*
Cash Cycle	วัน	n/a	14.0	11.3	16.8*

*หมายเหตุ ปรับตัวเลขให้เป็นตัวเลขเต็มปี

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ปี 2554 ปี 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัท มีกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนสุทธิจำนวน (2,315.5) ล้านบาท (1,486.8) ล้านบาท และ (150.2) ล้านบาท ตามลำดับ โดยหลักใช้ไปเพื่อการลงทุนซื้อที่ดิน ลงทุนในค่าก่อสร้างอาคาร ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

ปี 2554 ปี 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัท มีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิจำนวน 2,665.2 ล้านบาท 1,213.3 ล้านบาท และ 323.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหลักมาจากเงินกู้สถาบันการเงิน และเงินเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินดังกล่าวใช้ไปเพื่อซื้อที่ดิน ลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงาน ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ และเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

12.1.7. ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2556 บริษัท มีค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค เอเชีย สอบบัญชี จำกัด จำนวนรวม 1.25 ล้านบาท