

## ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

## ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

## บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : 18 สิงหาคม 2557 – 20 สิงหาคม 2557)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

**ผู้เสนอขาย:** บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)**ประเภทธุรกิจ:** ผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องปรุงรสอาหาร, เครื่องประกอบอาหาร, ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มจากผัก และผลไม้ และผลิตภัณฑ์อาหารสำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูป**จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:** 70,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้**สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:**

เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 62,600,000 หุ้นคิดเป็น 89.43%

เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท 7,400,000 หุ้นคิดเป็น 10.57%

**เงื่อนไขการจัดจำหน่าย:** รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)**ราคาเสนอขายต่อประชาชน:** 2.20 บาท/หุ้น **มูลค่าการเสนอขาย:** 154,000,000 บาท**การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า:** ไม่มี**มูลค่าที่ตราไว้ (par):** 0.50 บาท/หุ้น **มูลค่าตามราคาบัญชี (book value):** 0.72 บาท/หุ้น**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย**

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทในครั้งนี้นี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 2.20 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 14.54 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการ ของบริษัทในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2556 ถึง 30 มิถุนายน 2557 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 52.97 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้นี้เท่ากับ 350 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.15 บาท โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 43.21 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 9 พฤษภาคม 2557 จนถึงวันที่ 8 สิงหาคม 2557 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 25.60 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period : จำนวน 44,250,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 12.64 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดย “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” สมควรใจที่จะนำหุ้นที่ไม่ติด silent period ไปฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (Lock-up period) เป็นระยะเวลา 3 เดือน จำนวน 41,150,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 11.76

ตลาดรอง: ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

หมวดธุรกิจ: ไม่มี

เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน: เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน : ซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ ก่อสร้างโรงงานใหม่ ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล: บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล เงินสำรองตามกฎหมาย และเงินสำรองต่าง ๆ ทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้ โดยขึ้นอยู่กับความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัท

#### รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เริ่มก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 7 มกราคม 2542 ด้วยทุนจดทะเบียน 1.0 ล้านบาท บริษัทประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิต จัดหา และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ซึ่งแบ่งได้เป็น 5 กลุ่มหลักๆ ได้แก่ 1) ผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ 2) ผลิตภัณฑ์เครื่องแกงเครื่องประกอบอาหาร 3) ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม 4) ผลิตภัณฑ์อาหารสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน และ 5) ผลิตภัณฑ์อาหารกึ่งสำเร็จรูปและสำเร็จรูปอื่นๆ โดยรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของรายได้จากการขายสินค้า

บริษัทมีการจำหน่ายสินค้าเพื่อการส่งออกคิดเป็นสัดส่วนกว่าร้อยละ 99 และจำหน่ายในประเทศในสัดส่วนน้อยกว่าร้อยละ 1 ของรายได้จากการขายสินค้า ลูกค้าเป้าหมายของบริษัทได้แก่ บริษัทผู้นำเข้า และผู้จัดจำหน่ายสินค้า ปัจจุบันบริษัทมีสินค้ากว่า 200 สูตรที่ส่งขายไปยังประเทศต่าง ๆ กว่า 50 ประเทศทั่วโลกภายใต้ตราสินค้า EXOTIC FOOD, THAI PRIDE, FLYING GOOSE, COCO LOTO และอื่น ๆ ของบริษัท

## รายชื่อผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น			ก่อนการเพิ่มทุน		ภายหลังการเพิ่มทุน	
			จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	<u>กลุ่มครอบครัวจันทน์</u>					
	นางสร้อยเพชร	จันทน์	75,090,000	26.82	75,090,000	21.45
	นายวัฒนา	จันทน์	57,350,400	20.48	57,350,400	16.39
	นางสาววาสนา	จันทน์	50,859,800	18.16	50,859,800	14.53
	นายจิตติพร	จันทน์	39,349,800	14.05	39,349,800	11.24
	นายอนุชา	สีบุญเรือง	4,000,000	1.43	4,000,000	1.14
	เด็กหญิงทริณนิตี	จันทน์	3,500,000	1.25	3,500,000	1.00
	เด็กหญิงทรีทัตญา	จันทน์	3,500,000	1.25	3,500,000	1.00
	รวม		233,650,000	83.44	233,650,000	66.76
2	<u>กรรมการบริษัท</u>					
	นายบรรพต	หงษ์ทอง	2,500,000	0.89	2,500,000	0.71
	นายบุญนริศร์	สุวรรณพูล	300,000	0.11	300,000	0.09
	นายประกิจ	ประจันปัจฉนิก	300,000	0.11	300,000	0.09
	รวม		3,100,000	1.11	3,100,000	0.89
3.	นายนิโคลัส	มาร์ติน	8,200,000	2.93	8,200,000	2.34
4.	นายพอล	เส้นแท่น	7,900,000	2.82	7,900,000	2.26
5.	นางจารุวรรณ	โอรารินทร์	6,500,000	2.32	6,500,000	1.86
6.	นางสาวอินทอร	โมรินทร์	3,000,000	1.07	3,000,000	0.86
7.	นางสาวพรพันธ์	ศิริวงศ์ ณ อยุธยา	2,900,000	1.04	2,900,000	0.83
8.	นายสมพงษ์	ปิยะบงการ	2,500,000	0.89	2,500,000	0.71
9.	นายณัฐพันธ์	เศรษฐบุตว	2,500,000	0.89	2,500,000	0.71
10.	นางรัชฎา	โสภาวา	1,800,000	0.64	1,800,000	0.51
11.	นายเนตรชัย	อักษรดิษฐ์	1,750,000	0.63	1,750,000	0.50
12.	นางสาวนฤมล	บุญสนอง	1,500,000	0.54	1,500,000	0.43
13.	นายชัยรัตน์	โกวิทจินดาชัย	1,500,000	0.54	1,500,000	0.43
14.	นางรัชฎา	เสาวรส	1,500,000	0.54	1,500,000	0.43
15.	นางเพ็ญจันทร์	ยิ้มชัย	900,000	0.32	900,000	0.26
16.	นางสาวปิยวรรณ	ประสมเสื่อ	800,000	0.29	800,000	0.23
17.	ประชาชนทั่วไป		-	-	70,000,000	20.00
	รวม		280,000,000	100.00	350,000,000	100.00

## คณะกรรมการบริษัท

ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง
1. นายบรรพต หงส์ทอง	ประธานกรรมการ/กรรมการอิสระ
2. นายวัฒนา จันทร์วิชัย	รองประธานกรรมการ /รองประธานกรรมการบริหาร
3. นางสร้อยเพชร จันทร์วิชัย	กรรมการ/ รองประธานกรรมการบริหาร
4. นายจิตติพร จันทร์วิชัย	กรรมการ/กรรมการผู้จัดการ
5. นางสาววาสนา จันทร์วิชัย	กรรมการ/รองกรรมการผู้จัดการ
6. นายกิตติศักดิ์ เบญจฤทธิ์	กรรมการ/กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ
7. นายสุตใจ นิโลดม	กรรมการ/กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
8. นายธนัทฤศ เตชะรัตนไกร	กรรมการ/กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
9. นายประจักษ์ ประจักษ์ปัจฉิม	กรรมการ/กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
10. นายบุญนริศร์ สุวรรณพูล	กรรมการ/กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

## สัดส่วนและโครงสร้างรายได้

## โครงสร้างรายได้ตามประเภทสินค้า

ประเภทรายได้	2554		2555		2556		2557 (ม.ค.-มิ.ค.)		2557 (ม.ค.-มิ.ย.)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขาย<sup>(1)</sup></b>										
1. ผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ										
1.1 น้ำจิ้มไก่	117.03	22.53	138.96	24.55	147.03	23.87	47.17	26.28	92.62	24.23
1.2 ซอสพริก	101.39	19.52	125.74	22.21	158.53	25.73	49.91	27.80	104.54	27.35
1.3 น้ำจิ้มและซอสปรุงรสอื่น ๆ	74.10	14.27	79.95	14.12	86.51	14.04	17.22	9.59	51.44	13.46
รวมซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่าง ๆ	292.51	56.31	344.65	60.89	392.07	63.64	114.30	63.67	248.60	65.04
2. ผลิตภัณฑ์เครื่องแกงเครื่องประกอบอาหาร	86.16	16.59	62.56	11.05	82.66	13.42	26.12	14.55	54.62	14.29
3. ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม	63.67	12.26	55.74	9.53	52.51	8.52	14.06	7.83		
4. ผลิตภัณฑ์อาหารสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน	13.54	2.61	15.67	2.77	19.08	3.10	4.37	2.43	78.24	14.29
5. ผลิตภัณฑ์อาหารกึ่งสำเร็จรูปและสำเร็จรูปอื่น ๆ	56.94	10.96	62.48	11.04	62.33	10.12	20.32	11.32		
<b>รวมรายได้จากการขายสินค้า</b>	<b>512.82</b>	<b>98.73</b>	<b>541.10</b>	<b>95.28</b>	<b>608.65</b>	<b>98.80</b>	<b>179.17</b>	<b>99.80</b>	<b>381.46</b>	<b>99.79</b>
รายได้อื่น <sup>(2)</sup>	6.61	1.27	26.74	4.72	7.38	1.20	0.34	0.20	0.79	0.21
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>519.43</b>	<b>100.00</b>	<b>567.84</b>	<b>100.00</b>	<b>616.03</b>	<b>100.00</b>	<b>179.51</b>	<b>100.00</b>	<b>382.25</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ 1) รายได้จากการขายสุทธิหลังจากหักส่วนลดจ่าย

2) รายได้อื่นได้แก่ รายได้จากการลงทุน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการขายขยะและเศษซาก กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และอื่น ๆ

## โครงสร้างรายได้แบ่งตามกลุ่มประเทศ

รายได้จากการขาย	2554		2555		2556		2557 (ม.ค.-มิ.ค.)		2557 (ม.ค.-มิ.ย.)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กลุ่มประเทศในทวีปยุโรป	378.8	73.87	397.04	73.38	470.647	77.33	136.87	76.39	287.44	75.35
กลุ่มประเทศในทวีปอเมริกา	65.37	12.75	49.04	9.06	47.26	7.76	10.99	6.13	29.14	7.64
กลุ่มประเทศในทวีปอื่น ๆ	68.49	13.35	93.82	17.34	89.83	14.76	31.13	17.38	64.78	16.96
รวมรายได้จากการส่งออก	512.66	99.97	539.90	99.78	607.74	99.85	178.99	99.90	381.36	99.95
ประเทศไทย	0.16	0.03	1.20	0.22	0.91	0.15	0.18	0.10	0.10	0.05
รวมรายได้จากการขาย	512.82	100.00	541.10	100.00	608.65	100.00	179.17	100.00	381.46	100.00

## สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงของความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยน
2. ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบ
3. ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัตถุดิบหลัก
4. ความเสี่ยงจากมาตรการและอุปสรรคทางการค้าจากประเทศผู้นำเข้า
5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
6. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการจำหน่ายสินค้าไปยังกลุ่มประเทศยุโรป
7. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน
8. ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์

## สรุปฐานะทางการเงิน

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	งวด 3 เดือน ปี 2557	งวด 6 เดือน ปี 2557
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	217.71	264.79	238.87	281.52	319.24
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	85.32	97.87	77.99	106.63	116.33
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	132.39	166.91	160.87	174.90	202.91
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	512.82	541.10	608.65	179.17	381.46
ต้นทุนขาย (ล้านบาท)	405.93	408.38	471.73	119.91	249.70
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	106.89	132.72	136.93	59.26	131.76
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (ล้านบาท)	24.77	41.85	10.29	14.25	42.45
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	22.61	39.94	8.87	14.02	42.03
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.11	0.20	0.03	0.05	0.15
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.64	0.59	0.48	0.61	0.57
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	10.39	8.21	3.49	21.55	30.06
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	17.86	13.23	5.36	33.39	46.11

## คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดปี 2554 -2556 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2557

รายได้จากการขายสินค้าของบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจาก 512.82 ล้านบาท เป็น 541.10 ล้านบาท และ 608,65 ล้านบาท ในปี 2554 – 2556 ตามลำดับ บริษัทเน้นการส่งออกเป็นหลัก การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของยอดขายจึงขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศนั้นๆ รวมถึงความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เป็นสำคัญ ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาภาวะเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศลูกค้าของบริษัททั้งในทวีปยุโรปและอเมริกาอยู่ในภาวะชะลอตัว จึงส่งผลทำให้กลยุทธ์ของบริษัทในช่วงที่ผ่านมาพยายามที่จะรักษารฐานลูกค้าเดิม ในขณะที่เดียวกันบริษัทพยายามกระตุ้นยอดขายให้เพิ่มสูงขึ้นโดยการหาลูกค้าใหม่ๆ รวมถึงพยายามเน้นทำการตลาดสินค้าที่ได้รับความนิยมและมีอัตรากำไรสูงให้มียอดขายเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 106.89 ล้านบาท 132.72 ล้านบาท และ 136.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นโดยตลอดจากร้อยละ 20.84 เป็นร้อยละ 24.53 ในปี 2554 – 2555 ลดลงเล็กน้อยเหลือร้อยละ 22.50 ในปี 2556 ทั้งนี้เนื่องจากที่ผ่านมาบริษัทพยายามส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ให้อัตรากำไรสูง ประกอบกับบริษัทพยายามลดต้นทุนวัตถุดิบในการผลิตโดยการคิดค้นสูตรส่วนผสมทดแทนใหม่ที่ประหยัดกว่าแต่ให้รสชาติและคุณภาพคงเดิม การควบคุมราคาต้นทุนวัตถุดิบโดยการเจรจาต่อรองกับผู้จัดจำหน่าย ในขณะเดียวกันพยายามที่จะควบคุมค่าใช้จ่ายในการผลิตให้อยู่ในสัดส่วนที่เหมาะสม และจากความพยายามดังกล่าวส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นมาโดยตลอด อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของสินค้าในแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีความแตกต่างกันไป โดยกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักๆ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ระหว่างร้อยละ 17-23 ในปี 2553-2556

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ 21.91 ล้านบาท ลดลงเป็น 19.80 ล้านบาท และ 8.78 ล้านบาท (ไม่รวมรายได้จากการลงทุน) ในปี 2554 – 2556 ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธির้อยละ 4.22 ลดลงเป็นร้อยละ 3.49 และร้อยละ 1.43 ในปี 2554 - 2556 การลดลงของกำไรสุทธิในปี 2555 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ซึ่งรายการหลักๆ ได้แก่ ค่าขายหน้าที่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นและจากการปรับขึ้นอัตราค่านายหน้า การเพิ่มขึ้นของการส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นยอดขาย การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานตามการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของภาครัฐ รวมถึงการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญและสินค้ามีปัญหา ส่วนงวดปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการปรับขึ้นอัตรากำไรจ่ายค่านายหน้า มีการรับพนักงานในส่วนงานบริหารเพิ่มเติม รวมถึงมีค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายหุ้นเป็นเกณฑ์ซึ่งไม่ใช่ค่าใช้จ่ายที่เป็นตัวเงินจำนวน 7.49 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจาก 217.71 ล้านบาท 264.79 ล้านบาท 238.87 ล้านบาท และ 281.52 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554-2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 โดยในช่วงปี 2555 สินทรัพย์เพิ่มขึ้น 47.08 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้อื่น ได้แก่ ลูกหนี้อื่นจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ลูกหนี้อื่นจากการขายสินทรัพย์ถาวรและอื่นๆ 38.63 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย 10.79 ล้านบาท และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 6.76 ล้านบาท ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2555 บริษัทมีการซื้อที่ดินในเขตพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้เพื่อรองรับการขยายโรงงานแห่งที่ 2 จำนวน 35.72 ล้านบาท แต่มีการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการให้แก่ผู้บริหารของบริษัทเพื่อป้องกันปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ จึงส่งผลทำให้ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเพียง 6.76 ล้านบาท ส่วน ปี 2556 สินทรัพย์รวมมีจำนวนลดลง สาเหตุหลักมาจากรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์มีมูลค่าลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาเนื่องจากในระหว่างปีบริษัทไม่ได้มีการซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มอย่างมีนัยสำคัญ การจำหน่ายสินทรัพย์ที่

ไม่ได้ใช้ประโยชน์ให้กรรมการ ประกอบกับในระหว่างปีบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลซึ่งเป็นเงินสดออกไป ปี 2557 สิ้นทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เติบโตขึ้นของบริษัทเป็นหลัก

บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 85.32 ล้านบาท 97.87 ล้านบาท 77.99 ล้านบาท และ 106.63 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.19 ร้อยละ 36.96 ร้อยละ 32.65 และร้อยละ 37.87 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554-2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ตามลำดับ ตามลำดับ ทั้งนี้ การดำเนินงานของบริษัทในอดีตที่ผ่านมาบริษัทใช้เงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ และเครดิตเทอมที่ได้รับจากเจ้าหนี้การค้ารวมเจ้าหนี้อื่นๆ เป็นหลัก จึงทำให้บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและยาวไม่มาก ยกเว้นปี 2555 ที่บริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อซื้อที่ดินที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้บางส่วนจำนวน 19 ล้านบาท ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาบริษัทมีการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ได้ตามเงื่อนไขโดย ณ วันที่ 30 มีนาคม 2557 คงเหลือเงินกู้ยืมระยะยาวเท่ากับ 13.47 ล้านบาท

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 132.39 ล้านบาท 166.91 ล้านบาท 160.87 ล้านบาท และ 174.90 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นในช่วง 3 - 4 ปีที่ผ่านมาสาเหตุหลักมาจากบริษัทมีผลประกอบการกำไร ส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนลดลงเนื่องจากบริษัทมีผลประกอบการกำไรและจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

#### สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2557

บริษัทมีรายได้จากการขายรวม 381.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 32.82 จากรายได้ 287.20 ล้านบาทของช่วงเวลาเดียวกันในปี 2556 ซึ่งการเติบโตดังกล่าวมาจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นและมูลค่าขายเป็นสกุลเงินบาทที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากการอ่อนตัวของค่าเงินบาท โดยรายได้จากการขายของบริษัทยังคงมีโครงสร้างเช่นเดียวกันกับในปี 2556 ซึ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักที่สร้างรายได้ได้แก่ ผลิตภัณฑ์กลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ โดยบริษัทมีมูลค่าการจำหน่ายสินค้ากลุ่มดังกล่าวเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 65.17 ของรายได้จากการขาย

ต้นทุนขายของบริษัทในช่วง 6 เดือนปี 2557 ยังคงมีโครงสร้างเช่นเดียวกันกับในปี 2556 ที่ผ่านมาโดยส่วนประกอบหลักได้แก่ต้นทุนวัตถุดิบคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 49.93, ค่าแรงทางตรงร้อยละ 6.10 และค่าแรงทางอ้อมร้อยละ 9.43

ในช่วงหกเดือนของปี 2557 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 131.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 34.54 ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจากอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.50 ในปี 2556 สาเหตุที่บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นนั้นมาจากการที่บริษัทมีปริมาณการจำหน่ายสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2557 โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่ากลุ่มอื่น ๆ และการได้รับประโยชน์จากค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลง ประกอบกับการที่บริษัทสามารถใช้ต้นทุนคงที่ได้เต็มที่ยิ่งขึ้นอันส่งผลทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด อย่างไรก็ตามถึงแม้ว่าค่าเงินบาทจะมีการอ่อนตัวลงและส่งผลให้บริษัทมีรายได้ที่แปลงเป็นเงินบาทเพิ่มสูงขึ้น แต่บริษัทก็มิได้รับประโยชน์จากการที่ค่าเงินบาทอ่อนตัวลงได้อย่างเต็มที่เนื่องจากบริษัทมีการทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าไว้ในขณะที่สถานการณ์ค่าเงินบาทอ่อนลงเกินกว่าระดับอัตราแลกเปลี่ยนที่บริษัทกำหนดในสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จึงส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเท่ากับ 15.56 ล้านบาท

ในงวดหกเดือนของปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 23.98 ล้านบาท และ 50.56 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 6.29 และร้อยละ 13.25 ของรายได้จากการขายรวม ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2556 เนื่องจากในงวดหกเดือนของปี 2557 บริษัทมีการยอดขายเติบโตขึ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าว



ในงวดหกเดือนของปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิ (ไม่รวมรายได้จากการลงทุน) เท่ากับ 41.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 10.97 ซึ่งสาเหตุหลักที่ทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.43 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 10.97 ในช่วงหกเดือนของปี 2557 นั้น มีสาเหตุหลักสืบเนื่องมาจากการที่บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นมากนั่นเอง

สำหรับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 319.24 ล้านบาท โดยส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ได้แก่ ลูกหนี้การค้า, สินค้าคงเหลือ และที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.11, ร้อยละ 21.16 และร้อยละ 29.52 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลูกหนี้การค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 30.44 ล้านบาทเป็น 45.03 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจาก 46.29 ล้านบาทเป็น 67.54 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ซึ่งการเติบโตของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือดังกล่าวเป็นการเติบโตตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีสินค้าสำเร็จรูปที่ผลิตเสร็จแล้วอยู่ระหว่างการรอส่งออกให้แก่ลูกค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 เป็นจำนวนที่มากขึ้นอีกด้วย ในช่วง 6 เดือนของปี 2557 บริษัทมีการลงทุนซื้อเครื่องบรรจุใหม่และมีการลงทุนปรับปรุงบ่อน้ำบาดาลเสียเป็นจำนวนรวมประมาณ 7.80 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการตัดค่าเสื่อมราคาประมาณ 9.00 ล้านบาท ส่งผลให้รายการที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลงเล็กน้อยจาก 95.43 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 94.23 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557

บริษัทมีหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 116.33 ล้านบาท และ 202.91 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 โดยส่วนประกอบหลักของหนี้สินได้แก่ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.81 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เจ้าหนี้การค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 34.94 ล้านบาทเป็น 66.44 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของการขายของบริษัท ประกอบกับบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนมากในช่วงเวลาดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทยังมีเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจาก 23.16 ลบ. เป็น 32.52 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของรายการเจ้าหนี้อื่นมาจากการรายการเงินเดือนพนักงานค้างจ่าย 5.38 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินเดือนพนักงานประจำเดือนมิถุนายน 2557 ล่าช้าไปเป็นต้นเดือนกรกฎาคม 2557 สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 160.87 ล้านบาท เป็น 202.91 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนปี 2557

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.01 เท่า ในส่วนของระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยและระยะเวลาจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยในงวดหกเดือนปี 2557 เท่ากับ 17.80 วัน และ 36.54 วัน เมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2556 จะพบว่าบริษัทมีระยะเวลาการในการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงและมีระยะเวลาจ่ายชำระหนี้เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้พยายามขอขยายระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ให้นานออกไปในขณะที่พยายามเรียกชำระเงินจากลูกหนี้การค้าให้เร็วขึ้น การที่บริษัทมีระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ยยาวกว่าระยะเวลารวมในการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยและขายสินค้าเฉลี่ย ส่งผลให้บริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) ติดลบมาตลอด บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นจาก 27.44 เท่าและ 1.94 เท่าในปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 130.93 เท่าและ 5.18 เท่าในช่วงหกเดือนของปี 2557 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างมากจากการขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงหกเดือนของปี 2557 สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 เท่ากับ 0.57 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.48 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าซึ่งเติบโตขึ้นตามการเติบโตของยอดขายของบริษัท

**นักลงทุนสัมพันธ์:** นางสาวพิชญดา ศศิวงศ์ภักดี หมายเลขโทรศัพท์ 02-650-7779