

บริษัท ธนพิริยะ จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปเป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และความเสี่ยงของของบริษัท ธนพิริยะ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “ธนพิริยะ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดทำนายหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนครั้งแรก (Initial Public Offering - IPO)

บริษัท ธนพิริยะ จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 11 -13 พฤศจิกายน 2558)

ผู้เสนอขาย	:	บริษัท ธนพิริยะ จำกัด (มหาชน)												
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งสินค้าอุปโภคบริโภค												
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	:	200 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนั้น												
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น	:	จำนวนหุ้นและสัดส่วนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนแต่ละประเภท เป็นดังนี้												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>เสนอขายต่อ</th><th>จำนวนหุ้น</th><th>ร้อยละ</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ผู้มีอุปการคุณของผู้จัดทำนายหลักทรัพย์</td><td>160,000,000</td><td>80.00</td></tr> <tr> <td>ผู้มีอุปการคุณของบริษัท</td><td>40,000,000</td><td>20.00</td></tr> <tr> <td>รวม</td><td>200,000,000</td><td>100.00</td></tr> </tbody> </table>	เสนอขายต่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	ผู้มีอุปการคุณของผู้จัดทำนายหลักทรัพย์	160,000,000	80.00	ผู้มีอุปการคุณของบริษัท	40,000,000	20.00	รวม	200,000,000	100.00
เสนอขายต่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ												
ผู้มีอุปการคุณของผู้จัดทำนายหลักทรัพย์	160,000,000	80.00												
ผู้มีอุปการคุณของบริษัท	40,000,000	20.00												
รวม	200,000,000	100.00												
เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย	:	รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)												
ราคาเสนอขายต่อประชาชน	:	1.75 บาทต่อหุ้น												
มูลค่าการเสนอขาย	:	350,000,000 บาท												
มูลค่าที่ตราไว้ (Par value)	:	0.25 บาทต่อหุ้น												
มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value)	:	0.33 บาทต่อหุ้น (ณ 30 กันยายน 2558) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 600 ล้านหุ้น 0.25 บาทต่อหุ้น (ณ 30 กันยายน 2558) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนั้นจำนวน 800 ล้านหุ้น (Fully Diluted)												
สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent	:	จำนวน 50,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนั้น												
ตลาดรอง	:	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ												
หมวดธุรกิจ (Sector)	:	กลุ่มบริการ												
เกณฑ์เข้าจดทะเบียน	:	เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)												

หมายเหตุ: บริษัทฯ มิได้มีการเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ 90 วันก่อนการเสนอขาย

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (Price to Earnings Ratio: P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขาย 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเท่ากับ 40.17 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 ถึง 30 กันยายน 2558 หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ หลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ (Fully Dilluted) ซึ่งเท่ากับ 800,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.04 บาทต่อหุ้น โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 31.32 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 1 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2558 ถึง 30 ตุลาคม 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 58.49 เท่า (อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) คำนวณจากดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 30 ตุลาคม 2558 และกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ย้อนหลัง 12 เดือน) ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังไม่ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ ประมาณ 350 ล้านบาท ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ ดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวน (ล้านบาท)	ระยะเวลาการใช้เงิน โดยประมาณ
1. เพื่อเป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจ	245	ภายในปี 2559
2. เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันทางการเงิน	70	ภายในปี 2558
3. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน	35	ภายในปี 2558 - 2559
รวม	350	-

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิของงบเฉพาะกิจการที่เหลือหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และทุนสำรองต่างๆ ตามกฎหมาย ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งอัตราการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับฐานะการเงิน สภาพคล่อง แผนการลงทุนในแต่ละช่วงเวลา รวมถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการบริหารงาน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งสินค้าอุปโภคบริโภคที่ไม่รวมอาหารสดภายใต้ชื่อ “ธนพิริยะ” โดยรายได้หลักมาจากรายได้จากการขายสินค้าผ่านสาขาและสำนักงานใหญ่ ปัจจุบันบริษัทฯ มีสาขารวมทั้งสิ้น 12 สาขา แบ่งออกเป็นซูเปอร์มาร์เก็ต 11 สาขา และศูนย์ค้าส่ง 1 สาขา ซึ่งทุกสาขามีที่ตั้งในจังหวัดเชียงราย รูปแบบของร้านธนพิริยะเป็นการผสมผสานที่ลงตัวระหว่างการมีสินค้าที่หลากหลายและมีราคาย่อมเยาแบบโมเดิร์นเทรดแต่มีความสะดวกแบบร้านสะดวกซื้อ ซึ่งธนพิริยะมีความตั้งใจที่จะเป็นร้านค้าชุมชนเครือข่ายไทยที่จำหน่ายสินค้าที่มีคุณภาพและให้บริการที่อบอุ่นและรู้ใจผู้บริโภค

บริษัทฯ เข้าใจวิถีชีวิตของคนในพื้นที่เป็นอย่างดีว่าชอบซื้ออาหารสด เช่น เนื้อสัตว์ ผัก ผลไม้จากตลาดสดแต่มีความต้องการที่จะซื้อสินค้าอุปโภคในซูเปอร์มาร์เก็ตที่ทันสมัยที่มีสินค้าที่หลากหลาย มีการจัดวางสินค้าที่สวยงาม มีความสะดวกในการเลือกซื้อและง่ายในการค้นหาสินค้าที่ต้องการ บริษัทฯ ได้นำประสบการณ์กว่า 25 ปี ประกอบกับความต้องการของลูกค้ามาพัฒนารูปแบบร้านธนพิริยะและการคัดเลือกหมวดสินค้าที่วางจำหน่ายกว่า 15,000 รายการ และมุ่งเน้นการบริการที่ดีและการวางผังร้านค้าอย่างเหมาะสมเพื่อให้ลูกค้าสะดวกในการเลือกซื้อสินค้า อีกทั้งทำเลที่ตั้งร้านค้ายังง่ายต่อการสัญจรทำให้ลูกค้าประหยัดเวลาและสะดวกในการเดินทาง นอกจากนี้ ยังมีการจำหน่ายสินค้าอุปโภคและบริโภคหลากหลายทั้งปลีกและส่งในทุกสาขาเพื่อเพิ่มทางเลือกให้ลูกค้า

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ตามแต่ละประเภทของการดำเนินธุรกิจในปี 2555 ถึงปี 2557 มีสัดส่วนดังนี้

โครงสร้างรายได้	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากสาขา	608.0	64.3	661.4	63.6	764.2	63.6
รายได้จากค่าส่งสำนักงานใหญ่	324.9	34.3	361.7	34.8	408.4	34.0
รวมรายได้จากการขาย	932.9	98.6	1,023.0	98.4	1,172.6	97.6
รายได้อื่น	13.4	1.4	16.6	1.6	29.1	2.4
รายได้รวม	946.3	100.0	1,039.6	100.0	1,201.7	100.0

หมายเหตุ: รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าส่งเสริมการขาย รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

โครงสร้างรายได้ตามแต่ละประเภทของการดำเนินธุรกิจงวด 9 เดือนแรก ปี 2558 มีสัดส่วนดังนี้

โครงสร้างรายได้	2557 (ม.ค. - ก.ย.)		2558 (ม.ค. ก.ย.)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากสาขา	560.5	62.8	696.9	72.4
รายได้จากค่าส่งสำนักงานใหญ่	311.2	34.9	238.2	24.7
รวมรายได้จากการขาย	871.7	97.6	935.1	97.1
รายได้อื่น	21.3	2.4	27.5	2.9
รายได้รวม	893.0	100.0	962.5	100.0

หมายเหตุ: รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าส่งเสริมการขาย รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขายสินค้า รายละเอียดดังนี้

1) รายได้จากการขายผ่านสาขา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งโดยผ่านสาขาที่บริษัทฯ ลงทุนและบริหารเอง ปัจจุบันมีจำนวน 12 สาขา ในเชิงรายได้ แบ่งออกเป็นซูเปอร์มาร์เก็ต 11 สาขา โดยมีกลุ่มลูกค้า คือ ลูกค้าทั่วไป ทุกเพศ ทุกวัย ที่อาศัยและสัญจรบริเวณร้านค้า และศูนย์ค้าส่ง 1 สาขา โดยมีกลุ่มลูกค้า คือ ผู้ประกอบการร้านค้าปลีกที่ตั้งอยู่ในเชียงราย และจังหวัดใกล้เคียง

2) รายได้จากการขายผ่านคำสั่งสำนักงานใหญ่

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจคำสั่งโดยมีคำสั่งสำนักงานใหญ่เป็นศูนย์ Call Center เพื่อจัดส่งสินค้าในเชิงรายและจังหวัดใกล้เคียง โดยมีกลุ่มลูกค้า คือ ผู้ประกอบการร้านค้าปลีกที่ตั้งอยู่ในเชิงรายและจังหวัดใกล้เคียง

โครงสร้างคณะกรรมการของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

ปัจจุบัน คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการทั้งสิ้น 7 ท่าน รายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายแพทย์พิษณุ ชันติพงษ์	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. ดร.วัฒนา ยืนยง	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
3. ดร.เฉลิมชัย คำแสน	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4. นายธวัชชัย พุฒิพิริยะ	กรรมการ
5. นางอมร พุฒิพิริยะ	กรรมการ
6. นางจุฬารัตน์ งามเลิศลี	กรรมการ
7. นางสาวบุษกร ถัดทะพงษ์	กรรมการ

โครงสร้างของผู้ถือหุ้นของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

ณ วันที่ 29 เมษายน 2558 รายชื่อผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นก่อนและหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปสามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน		หลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นายธวัชชัย พุฒิพิริยะ	245,000,000	40.83	245,000,000	30.63
2. นางอมร พุฒิพิริยะ	245,000,000	40.83	245,000,000	30.63
3. นายธนภูมิ พุฒิพิริยะ	30,000,000	5.00	30,000,000	3.75
4. นายธนะพงศ์ พุฒิพิริยะ	30,000,000	5.00	30,000,000	3.75
5. เด็กชายธนภัทร พุฒิพิริยะ	30,000,000	5.00	30,000,000	3.75
รวมกลุ่มพุฒิพิริยะ	580,000,000	96.67	580,000,000	72.50
6. นายสุวิญญ์ ศิริไกรวัฒนวงศ์	9,500,000	1.58	9,500,000	1.19
7. กลุ่มพนักงาน	6,860,100	1.14	6,860,100	0.86
8. นางสาวพนณณีย์ สุขมงคล	3,639,900	0.61	3,636,900	0.45
9. ผู้ถือหุ้นรายย่อย (IPO)	-	-	200,000,000	25.00
รวม	600,000,000	100.00	800,000,000	100.00

หมายเหตุ:

- การจัดกลุ่มนี้เพื่อให้เป็นไปตามนิยามผู้ที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 เท่านั้น มิใช่การจัดกลุ่มตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) แต่อย่างใด

- 2) ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2558 วันที่ 20 เมษายน 2558 ได้อนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น เพื่อเสนอขายต่อพนักงานบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 7,000,000 หุ้น และเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดจำนวน 13,000,000 ล้านหุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถจัดสรรหุ้นที่เหลือจากการจองซื้อของพนักงานให้แก่บุคคลในวงจำกัด
- กลุ่มพนักงานจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 6,860,100 หุ้น ที่ราคา 0.86 บาทต่อหุ้น โดยกลุ่มผู้ถือหุ้นที่เป็นพนักงานของบริษัทฯ มีจำนวนรวม 46 คน และไม่มีรายใดรายหนึ่งถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 1.00
 - บริษัทฯ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจำนวน 13,139,900 หุ้นให้แก่ผู้มีอุปการคุณ 2 ท่านที่ราคา 0.86 บาทต่อหุ้น รายละเอียดดังนี้
 - จัดสรรให้นายสุวิชัย ศิริไกรวัฒนวงศ์ จำนวน 9,500,000 หุ้น (คุณสุวิชัย ศิริไกรวัฒนวงศ์ เป็นพี่ชายของคุณอมร พุฒิพิริยะ)
 - จัดสรรให้นางสาวพัฒนีย์ สุภมมงคล จำนวน 3,639,900 หุ้น (คุณพัฒนีย์ สุภมมงคล เป็นเพื่อนของคุณวัชรชัย พุฒิพิริยะ และคุณอมร พุฒิพิริยะ)

สรุปปัจจัยความเสี่ยงของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

- 1) ความเสี่ยงจากการแข่งขันที่รุนแรง
- 2) ความเสี่ยงจากการบริหารสินค้าคงคลัง
- 3) ความเสี่ยงจากการขัดข้องของศูนย์กระจายสินค้า
- 4) ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ
- 5) ความเสี่ยงจากการขยายสาขา
- 6) ความเสี่ยงที่ไม่สามารถหาพื้นที่เช่าและไม่สามารถต่อสัญญาพื้นที่เช่า
- 7) ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรฝ่ายปฏิบัติการสาขา
- 8) ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ
- 9) ความเสี่ยงที่เกิดจากการทุจริต
- 10) ความเสี่ยงจากสาขาแม่สายที่ติดกับเขตชายแดนสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์
- 11) ความเสี่ยงจากกฎหมายและนโยบายภาครัฐ
- 12) ความเสี่ยงจากการจัดระเบียบผังเมือง

2. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

- 1) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหาร
- 2) ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 50

3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 1) ความเสี่ยงเกี่ยวกับตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ
- 2) ความเสี่ยงจากราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจผันผวนซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นครั้งนี้

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

(หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน
	2555	2556	2557	2558
สินทรัพย์	209.4	327.8	383.1	399.5
หนี้สิน	186.9	206.1	162.7	199.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	22.5	121.7	220.4	200.1
อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	8.3	1.7	0.7	1.0
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	4.9	6.2	12.8	7.6 ¹⁾
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	41.1	23.0	26.5	14.2 ¹⁾
วงจรเงินสด (วัน)	7.4	11.5	18.0	21.5

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2557	ปี 2558
	(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)		(ม.ค.-ก.ย.)	(ม.ค.-ก.ย.)
รายได้จากการขายและการให้บริการ	932.9	1,023.0	1,172.6	871.7	935.1
ต้นทุนขาย	892.0	949.4	1,065.1	794.8	851.5
กำไรขั้นต้น	40.9	73.7	107.5	76.9	83.6
รายได้อื่น	13.4	16.6	29.1	21.3	27.5
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	42.3	69.1	79.8	57.5	81.8
ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2.5	4.6	11.5	7.8	6.8
กำไรเบ็ดเสร็จ	9.5	16.6	45.4	33.0	22.4
กำไรสุทธิต่อหุ้น ²⁾ (EPS) (บาท/หุ้น)	0.01	0.02	0.06	0.04	0.03

หมายเหตุ:

- 1) ปรับปรุงการคำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualized) เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีต
- 2) กำไรสุทธิต่อจำนวนหุ้นสามัญหลังการเสนอขายครั้งนี้ 800 ล้านหุ้น

สำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานนั้น บริษัทฯ ได้จัดประเภทรายได้จากการขายและการให้บริการ และรายได้อื่น เพื่อประกอบการวิเคราะห์กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นให้สะท้อนกับธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งมากยิ่งขึ้น ซึ่งการจัดประเภทดังกล่าวทำให้ตัวเลขของรายได้จากการขายและการให้บริการ รายได้อื่น และกำไรขั้นต้นไม่ตรงกับงบการเงินฉบับตรวจสอบปี 2555 – 2557 และงบการเงินฉบับสอบทาน 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2558 รายละเอียดดังนี้

- รายได้จากการขายและการให้บริการ ประกอบด้วย รายได้จากสาขาและรายได้จากคำสั่งสำนักงานใหญ่
- รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าส่งเสริมการขาย รายได้ค่าเช่า รายได้ค่าธรรมเนียม กำไรจากการขายเงินลงทุน ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

	2555		2556		2557		2557 (ม.ค.-ก.ย.)		2558 (ม.ค.-ก.ย.)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	932.9	100.0	1,023.0	100.0	1,172.6	100.0	871.7	100.0	935.1	100.0
ต้นทุนขายและการให้บริการ	892.0	95.6	949.4	92.8	1,065.1	90.8	794.8	91.2	851.5	91.1
กำไรขั้นต้น	40.9	4.4	73.7	7.2	107.5	9.2	76.9	8.8	83.6	8.9

รายได้รวม

โครงสร้างรายได้	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากสาขา	608.0	64.3	661.4	63.6	764.2	63.6
รายได้จากคำสั่งสำนักงานใหญ่	324.9	34.3	361.7	34.8	408.4	34.0
รวมรายได้จากการขาย	932.9	98.6	1,023.0	98.4	1,172.6	97.6
รายได้อื่น ¹⁾	13.4	1.4	16.6	1.6	29.1	2.4
รายได้รวม	946.3	100.0	1,039.6	100.0	1,201.7	100.0
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	n/a		9.9		15.6	
จำนวนสาขาทั้งสิ้น (สาขา)	5		7		10	

ในปี 2555 – ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวม 946.3 ล้านบาท 1,039.6 ล้านบาท และ 1,201.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 9.9 และร้อยละ 15.6 ตามลำดับจากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ในปี 2555 - 2557 รายได้รวมของบริษัทฯ ร้อยละ 64.3 ร้อยละ 63.6 และร้อยละ 63.6 เป็นรายได้จากสาขา ในขณะที่รายได้จากคำสั่งสำนักงานใหญ่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.3 ร้อยละ 34.8 และร้อยละ 34.0 ตามลำดับ และรายได้อื่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.4 ร้อยละ 1.6 และร้อยละ 2.4 ตามลำดับ

โครงสร้างรายได้	2557 (ม.ค. - ก.ย.)		2558 (ม.ค. - ก.ย.)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากสาขา	560.5	62.8	696.9	72.4
รายได้จากคำสั่งสำนักงานใหญ่	311.2	34.9	238.2	24.7
รวมรายได้จากการขาย	871.7	97.6	935.1	97.1
รายได้อื่น ¹⁾	21.3	2.4	27.5	2.9
รายได้รวม	893.0	100.0	962.5	100.0
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	n/a		7.8	
จำนวนสาขาทั้งสิ้น (สาขา)	7		12	

หมายเหตุ:

1) รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าส่งเสริมการขาย รายได้ค่าเช่า รายได้ค่าธรรมเนียม ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวม 962.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 7.8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ร้อยละ 72.4 เป็นรายได้จากสาขา รายได้จากคำสั่งสำนักงานใหญ่ร้อยละ 24.7 และรายได้อื่นร้อยละ 2.9

เนื่องด้วยบริษัทฯ มีการเปิดสาขาใหม่ 1 สาขา ได้แก่ ศูนย์ค้าส่งเด่นห้าโฮลเซล ในปี 2555 เปิดสาขาใหม่ 2 สาขา ได้แก่ สาขาแม่สาย และสาขาป่ากอ ในปี 2556 เปิดสาขาใหม่ 3 สาขา ได้แก่ สาขาห้วยไคร้ สาขาเวียงป่าเป้า และสาขาแม่จัน ในปี 2557 และเปิดสาขาใหม่ 2 สาขา ได้แก่ สาขาพาน และสาขาแม่ฟ้าหลวง ในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2558 ส่งผลให้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ มีสาขารวมทั้งสิ้น 12 สาขา จากการที่มีจำนวนสาขามากขึ้นนั้น ส่งผลให้แนวโน้มสัดส่วนของรายได้จากสาขาต่อรายได้รวมจะสูงขึ้นตามลำดับ ในขณะที่สัดส่วนรายได้จากค้าส่งสำนักงานใหญ่ต่อรายได้รวมคาดว่าจะลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากจำนวนสาขาของธนพิริยะมีมากขึ้นส่งผลให้ลูกค้าสามารถซื้อสินค้าทั้งปลีกและส่งจากสาขาที่อยู่ในพื้นที่ใกล้เคียงได้สะดวกมากขึ้น

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภท คือ รายได้จากสาขาและรายได้จากค้าส่งสำนักงานใหญ่

รายได้จากสาขาในปี 2555 – 2557 มีจำนวนเท่ากับ 608.0 ล้านบาท 661.4 ล้านบาท และ 764.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 8.8 และร้อยละ 15.6 ตามลำดับจากปีก่อนหน้า เป็นผลจากการเปิดสาขาจำนวน 1 สาขาในปี 2555 2 สาขา ในปี 2556 และ 3 สาขาในไตรมาส 4 ปี 2557 ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวของชุมชนเมืองและการเปลี่ยนแปลงไลฟ์สไตล์ของคนเชียงรายที่ใช้บริการโมเดิร์นเทรดมากขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีรายได้จากค้าส่งสำนักงานใหญ่ซึ่งเป็นการขายสินค้าจำนวนมากและมีบริการจัดส่งสินค้าให้ลูกค้า โดยรายได้จากค้าส่งสำนักงานใหญ่ในปี 2555 – 2557 จำนวน 324.9 ล้านบาท 361.7 ล้านบาท และ 408.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 11.3 และร้อยละ 12.9 ตามลำดับจากปีก่อนหน้า เนื่องจากสาขาของธนพิริยะมีจำนวนเพิ่มอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นรายได้จากค้าส่งสำนักงานใหญ่คาดว่าจะลดลงในอนาคตสืบเนื่องจากการขยายสาขาครอบคลุมพื้นที่ในเชียงรายมากขึ้น ทำให้ลูกค้าสามารถซื้อสินค้าทั้งปลีกและส่งจากสาขาที่อยู่ในพื้นที่ใกล้เคียงได้สะดวกมากขึ้น

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากสาขาและรายได้จากค้าส่งสำนักงานใหญ่เท่ากับ 696.9 ล้านบาท และ 238.2 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้จากสาขาเพิ่มขึ้น 136.4 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 24.3 ซึ่งสาเหตุหลักของการเติบโตมาจากรายได้จากสาขาใหม่จำนวน 3 สาขาได้แก่ สาขาเวียงป่าเป้า สาขาห้วยไคร้ และสาขาแม่จันที่เปิดในไตรมาส 4 ปี 2557 รวมถึงสาขาพานและสาขาแม่ฟ้าหลวงที่เปิดในไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ปี 2558 ตามลำดับ และสำหรับรายได้ค้าส่งสำนักงานใหญ่ลดลง 73.0 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราการเติบโตที่ลดลงร้อยละ (23.5) ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของลูกค้าส่งต่างอำเภอที่หันมาใช้บริการตรงที่สาขาที่เปิดใหม่ที่อยู่ใกล้บ้านและร้านค้าแทน เนื่องจากสามารถซื้อและรับสินค้าที่สาขาได้รวดเร็วขึ้นส่งผลให้รายได้จากค้าส่งสำนักงานใหญ่ลดลง

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้ค่าส่งเสริมการขาย รายได้ค่าเช่า รายได้ค่าธรรมเนียม กำไรจากการขายเงินลงทุน ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น บริษัทฯ มีรายได้อื่นในปี 2555 – 2557 เท่ากับ 13.4 ล้านบาท 16.6 ล้านบาท และ 29.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 1.4 ร้อยละ 1.6 และร้อยละ 2.4 ของรายได้รวม

สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2557 และ 2558 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 21.3 ล้านบาท และ 27.5 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 2.4 และร้อยละ 2.9 ของรายได้รวม

ต้นทุนขาย

ในปี 2555 – 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 892.0 ล้านบาท 949.4 ล้านบาท และ 1,065.1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 95.6 ร้อยละ 92.8 และร้อยละ 90.8 ตามลำดับ การปรับตัวลดลงของสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายอย่างต่อเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างรายได้จากสาขาและรายได้

จากคำสั่งของสำนักงานใหญ่ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา กล่าวคือ จากการเปิดสาขาเพิ่มรวม 6 สาขาในช่วงปี 2555 – 2557 ทำให้สัดส่วนรายได้จากสาขามีการขายตัว รวมถึงราคาขายสินค้าโดยเฉลี่ยในสาขาจะสูงกว่าราคาขายคำสั่งของสำนักงานใหญ่ จากเหตุผลดังกล่าวส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายปรับลดลง

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนขายรวม 851.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 91.1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 91.2 มีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนโครงสร้างของสัดส่วนรายได้จากสาขาและรายได้จากคำสั่งของสำนักงานใหญ่

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2555 – 2556 เท่ากับ 19.4 ล้านบาท และ 32.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.5 จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคของซูเปอร์มาร์เก็ตและศูนย์คำสั่ง ได้แก่ ค่าไฟฟ้า ค่าเช่า เป็นต้น และค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ ได้แก่ สาขาแม่สายและสาขาป่าก่อ และค่าใช้จ่ายยานพาหนะ ได้แก่ ค่าน้ำมัน ค่าซ่อมแซมยานพาหนะ เป็นต้น รวมถึงมีค่าใช้จ่ายโบนัสให้แก่พนักงาน ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 43.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.2 จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานตามการเพิ่มจำนวนบุคลากรเพื่อรองรับการเปิดสาขาใหม่ในปี 2557 อีกจำนวน 3 สาขา ได้แก่ สาขาเวียงป่าเป้า สาขาห้วยไคร้ และสาขาแม่จัน โดยเฉพาะบุคลากรประจำสาขาจาก 136 คนในปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 176 คนในปี 2557 รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่

สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 44.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 34.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับกับการเปิดสาขาใหม่ รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นตามการขยายสาขา ได้แก่ ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และค่าเสื่อมราคา เป็นต้น เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2555-2557 เท่ากับ 22.9 ล้านบาท 36.6 ล้านบาท และ 36.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.8 จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเกิดจากการปรับโครงสร้างเงินเดือนใหม่ของพนักงานและการปรับขึ้นเงินเดือนของผู้บริหารบางส่วน รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนอื่นๆ ได้แก่ เงินโบนัส ค่าสวัสดิการ ค่าเบี้ยเลี้ยง เป็นต้น ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 1.0 จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเกิดจากเงินโบนัสและค่าสวัสดิการที่ลดลงเมื่อเทียบกับเงินโบนัสและค่าสวัสดิการในปี 2556

สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 37.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 23.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างเงินเดือนใหม่ของพนักงานและการปรับเงินเดือนของผู้บริหารบางส่วน และการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนอื่นๆ เช่น เงินโบนัส ค่าสวัสดิการ เป็นต้น เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

กำไรเบ็ดเสร็จ

บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2555 - 2557 เท่ากับ 9.5 ล้านบาท 16.6 ล้านบาท และ 45.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.0 ร้อยละ 1.6 และร้อยละ 3.8 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของกำไรเบ็ดเสร็จมาจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ส่งผลให้รายได้รวมและอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นและการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จเท่ากับ 22.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 2.3 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรเบ็ดเสร็จเท่ากับ 33.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.7 ทั้งนี้กำไรเบ็ดเสร็จที่ปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหาร ในส่วนของค่าใช้จ่ายพนักงานเพื่อรองรับการเปิดสาขาใหม่และค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคต่างๆ เช่น ค่าไฟฟ้า ค่าเช่า เป็นต้น

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 209.4 ล้านบาท และ 327.8 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จาก 1 มกราคม 2556 เท่ากับ 118.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.5 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เติบโตขึ้น การเพิ่มขึ้นของสินค้างหนี้ถือตามการเพิ่มจำนวนสาขาของบริษัทฯ และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จากการลงทุนเพิ่มเติมสำหรับการขยายสาขาใหม่ของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 383.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 55.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.9 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้างหนี้ถือตามการเพิ่มจำนวนสาขาของบริษัทฯ และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จากการลงทุนเพิ่มเติมสำหรับการขยายสาขาใหม่ของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 399.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 16.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.3 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จากการลงทุนเพิ่มเติมสำหรับการขยายสาขาและศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ของบริษัทฯ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 186.9 ล้านบาท และ 206.1 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จาก 1 มกราคม 2556 จำนวน 19.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ และการเปิดสาขาใหม่ส่งผลให้ต้องเพิ่มสินค้างหนี้ในปริมาณที่มากขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 162.7 ล้านบาท ลดลงจาก 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 43.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.1 มีสาเหตุหลักมาจากการคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องจำนวน 74.5 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 199.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 36.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.5 มีสาเหตุหลักมาจากการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นสภาพคล่องในการดำเนินการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 22.5 ล้านบาท และ 121.7 ล้านบาท ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิระหว่างปีเท่ากับ 16.6 ล้านบาท การเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วในระหว่างปีเท่ากับ 46.0 ล้านบาท และการจ่ายปันผลระหว่างกาลจำนวนเท่ากับ 5.0 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 220.4 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 145.0 ล้านบาท ทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 5.0 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 70.4 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิระหว่างปีเท่ากับ 45.4 ล้านบาท และการเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วในระหว่างปีเท่ากับ 95.0 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 200.1 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว เท่ากับ 150.0 ล้านบาท ทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 9.4 ล้านบาท กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 28.5 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 12.2 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลจากการเพิ่มทุน ชำระแล้วจำนวน 17.2 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผลจำนวน 60.0 ล้านบาท

วงจรเงินสด

บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปี 2555 ถึง 2557 และงวด 9 เดือนแรกปี 2558 เท่ากับ 14.9 วัน 13.8 วัน 12.2 วัน และ 9.9 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีการลดลงอย่างต่อเนื่องตามสัดส่วนรายได้จากคำสั่งสำนักงานใหญ่ที่ ลดลง ส่วนระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 33.4 วัน 39.3 วัน 45.9 วัน และ 47.0 วัน ตามลำดับ จากการเปิด สาขาใหม่จำนวน 3 สาขาในไตรมาส 4 ปี 2557 1 สาขาในไตรมาส 2 ปี 2558 และอีก 1 สาขาในไตรมาส 3 ปี 2558 ส่งผลให้ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2557 และงวด 9 เดือนแรก ปี 2558 มีจำนวนวันที่มากกว่าในอดีต และ บริษัทฯ มีระยะเวลาระยะหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 40.9 วัน 41.5 วัน 40.2 วัน และ 35.4 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามเครดิต เทอมที่ซัพพลายเออร์ได้ตกลงกับบริษัทฯ

เมื่อพิจารณาวงจรเงินสด (Cash Cycle) พบว่าบริษัทฯ มีวงจรเงินสดเท่ากับ 7.4 วัน 11.5 วัน 18.0 วัน และ 21.5 วัน ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของวงจรเงินสดในปี 2556 จาก ปี 2555 เป็นผลจากบริษัทฯ มีระยะเวลากการขายสินค้าเฉลี่ยที่ เพิ่มขึ้นประมาณ 5.8 วัน และระยะเวลาระยะหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นประมาณ 0.6 วัน ในขณะที่บริษัทฯ มีระยะเวลากเก็บหนี้ เฉลี่ยลดลงประมาณ 1.1 วัน การเพิ่มขึ้นของวงจรเงินสดในปี 2557 จาก ปี 2556 เป็นผลจากบริษัทฯ มีระยะเวลากการขาย สินค้าเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นประมาณ 6.7 วัน ในขณะที่บริษัทฯ มีระยะเวลากเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงประมาณ 1.5 วัน และระยะเวลาระยะหนี้เฉลี่ยลดลงประมาณ 1.3 วัน

วงจรเงินสดในงวด 9 เดือนแรกปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นผลมาจากระยะเวลากการขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น เล็กน้อยประมาณ 1.0 วันจากการเปิดสาขาใหม่ 1 สาขาในไตรมาส 2 ปี 2558 และอีก 1 สาขาในไตรมาส 3 ปี 2558 ระยะเวลากเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเท่ากับ 2.3 วันตามสัดส่วนรายได้จากคำสั่งสำนักงานใหญ่ที่ลดลง และระยะเวลาระยะหนี้ เฉลี่ยลดลงเท่ากับ 4.8 วัน ซึ่งเป็นไปตามแนวทางการกำหนดเครดิตเทอมระหว่างซัพพลายเออร์และบริษัทฯ

นักลงทุนสัมพันธ์: นายพิทยา จิตมาเส (ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน)

เลขที่ 661 หมู่ที่ 2 ตำบลรอบเวียง อำเภอเมือง จังหวัดเชียงราย 57000

โทรศัพท์: 053-756484

โทรสาร: 053-756484

(ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)