

ส่วนที่ 1
ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ **website** ของสำนักงาน ก.ล.ด.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
 บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)
 ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 25-27 พฤศจิกายน 2558

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

- ผู้เสนอขาย** : บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) (“TACC”)
- ประเภทธุรกิจ** : จัดหา ผลิต และจำหน่ายเครื่องดื่มประเภทชาและกาแฟ
- จำนวนหุ้นที่เสนอขาย** : หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 168,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 27.63 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี
- สัดส่วนการเสนอขายหุ้น** : (1) เสนอขายต่อประชาชนจำนวน 159,000,000 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 26.15 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี โดยแบ่งเป็น
- เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ จำนวน 60,000,000 หุ้น
 - เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 99,000,000 หุ้น
- (2) เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 9,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1.48 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี
- เงื่อนไขการจัดจำหน่าย** : รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)
- ราคาเสนอขายต่อประชาชน** : 2.88 บาท ต่อหุ้น
- มูลค่าการเสนอขายรวม** : 483,840,000 บาท
- การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า**
- ไม่มี มี จำนวนหุ้นที่เสนอขาย 132 ล้านหุ้น ราคาเสนอขาย 0.25 บาทต่อหุ้น โดยเป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2558
- มูลค่าที่ตราไว้ (par)** : 0.25 บาท ต่อหุ้น
- มูลค่าตามราคาบัญชี (book value)** : 0.30 บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ซึ่งเท่ากับ 131.26 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี จำนวน 440 ล้านหุ้น
- ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:**
 การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทในครั้งนี พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 2.88 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ

23.19 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการของบริษัทในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2558 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 75.52 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ที่ 608 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.12 บาท โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 5.48 จากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) ในช่วงเวลาระยะเวลา 3 เดือนตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2558 ถึงวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 24.53 เท่า นอกจากนี้ หากเปรียบเทียบกับ P/E ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2558 ถึงวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 58.00 เท่า จะเห็นว่า P/E ของบริษัทฯ มีส่วนลดจาก P/E เฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ คิดเป็นร้อยละ 60.02 ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period : จำนวน 66,229,765 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 10.89 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้อยู่ที่

ตลาดรอง : SET mai
 หมวดธุรกิจ (Sector) : กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (Agro & Food Industry)
 เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : profit test market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่คาดว่าจะใช้ (ล้านบาท)	ระยะเวลาการใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้ลงทุนในโครงการเครื่องกดเครื่องดื่มแบบอัตโนมัติ (Vending Machine)	120.00	ภายในปี 2560
2. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน	343.30	ภายในปี 2561

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอดีตที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ในแต่ละปี ภายหลังการหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลแตกต่างไปจากนโยบายที่กำหนดไว้ได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการ สภาพคล่องทางการเงิน และความจำเป็นในการใช้เงินลงทุนหมุนเวียนเพื่อบริหารกิจการ และแผนการขยายธุรกิจในอนาคต รวมถึงภาวะเศรษฐกิจ

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2545 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 2 ล้านบาท ประกอบธุรกิจจัดหา ผลิต และจำหน่ายเครื่องดื่มประเภทชาและกาแฟ โดยผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 2 กลุ่มหลัก ดังนี้

1. ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ร่วมพัฒนากับพันธมิตรทางธุรกิจ (Business to Business : B2B) - กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทนี้ บริษัทฯ จะทำการวิจัยและพัฒนา ร่วมกับลูกค้าซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเป็นพันธมิตรหลักทางธุรกิจ (Key Strategic Partner) เพื่อผลิตและวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในร้านค้าของลูกค้า ซึ่งจะครอบคลุมถึงร้านสะดวกซื้อ (Convenience Store) และร้านอาหารที่เป็นเครือข่ายธุรกิจอาหาร (Food Chain Restaurant) ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ร่วมพัฒนากับพันธมิตรทางธุรกิจ สามารถสรุปได้ดังนี้

1.1	ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มในโถกอด (Dispenser Drink) ที่เป็นรสชาติหลัก (Core Flavor) ได้แก่ กาแฟเย็น ซึ่งเป็นตราสินค้าของ 7-Eleven และชานม ภายใต้ตราสินค้า “เซนย่า” (Zenya) ของบริษัทฯ ซึ่งได้ร่วมวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มในโถกอดร่วมกับร้าน 7-Eleven ภายใต้การบริหารงานของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) มาเป็นเวลานานกว่า 12 ปี
1.2	ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผงพร้อมชง - บริษัทฯ ได้พัฒนาเครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผงพร้อมชงขนาด 35 กรัม เพื่อจัดจำหน่ายให้กับร้าน All Café ซึ่งเป็นร้านจำหน่ายเครื่องดื่มชงสดที่ตั้งอยู่ในร้าน 7-Eleven โดยบริษัทฯ เริ่มจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทนี้เมื่อเดือนมิถุนายน 2557
1.3	ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ร่วมพัฒนาเพื่อจำหน่ายเป็นครั้งคราวหรือตามฤดูกาล (Seasonal) ได้แก่ เครื่องดื่มในโถกอดประเภทอื่นๆ ซึ่งจะเป็นทางเลือกให้แต่ละร้านสามารถเลือกได้ตามความเหมาะสมกับพื้นที่ของแต่ละร้าน ซึ่งจะมีการปรับเปลี่ยนเครื่องดื่มตามระยะเวลาที่กำหนด เครื่องดื่มประเภทนี้ที่บริษัทฯ ร่วมพัฒนากับบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) เช่น กาแฟลาเต้ ชากลิ่นจับเลี้ยง ชาเขียวมัทฉะ ชาเขียวนมกลิ่นแคนตาลูป โอเลี้ยง และกาแฟเย็นสูตรเจ เป็นต้น
2.	ผลิตภัณฑ์ที่จัดจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (Business to Customer : B2C) นอกเหนือจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ร่วมพัฒนากับพันธมิตรทางธุรกิจแล้ว บริษัทฯ ยังมีผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ เป็นผู้คิดและพัฒนาสูตรการผลิตเพื่อจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ เอง ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้
2.1	ชาเขียวพร้อมดื่ม (Ready to Drink) ตรา “เซนย่า” (Zenya)
2.2	กาแฟปรุงสำเร็จ ตรา “วีสลิม” (VSlim)
2.3	เครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผง ตรา “ชาซ่า” (Sha Sha)
2.4	เครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผง ตรา “ณ อรุณ” (Na-Arun)
2.5	เครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผง ตรา “สวัสดี” (Sawasdee)
<p>บริษัทฯ จำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งในการจัดหาผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่ายของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ จะว่าจ้างผู้รับจ้างผลิตภายนอก (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM) เป็นหลัก ต่อมาในปี 2556 บริษัทฯ มีการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตเครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผงของบริษัทฯ เอง โดยโรงงานตั้งอยู่ที่โครงการพารากอนแพ็คคอรี่ แลนด์ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี มีกำลังการผลิตเต็มที 2,021.76 ตันต่อปี และเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2556 สำหรับปี 2557 และงวด 9 เดือนปี 2558 บริษัทฯ มียอดซื้อสินค้าสำเร็จรูปจากผู้รับจ้างผลิตคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.22 และร้อยละ 78.04 ของยอดซื้อสินค้าสำเร็จรูปทั้งหมดของบริษัทฯ ตามลำดับ</p>	

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

ประเภทของรายได้	ปี 2555 ¹⁾		ปี 2556		ปี 2557		ม.ค. - ก.ย. 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม								
- Business to Business : B2B	761.99	70.88	773.26	71.14	773.79	76.83	632.37	84.83
- Business to Customer : B2C	231.73	21.55	249.14	22.92	228.86	22.72	111.57	14.97
รวมรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม	993.72	92.43	1,022.39	94.06	1,002.65	99.55	743.94	99.80
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์ ²⁾	69.43	6.46	45.38	4.17	-	-	-	-
รวมรายได้จากการขาย	1,063.15	98.89	1,067.77	98.23	1,002.65	99.55	743.94	99.80
รายได้อื่น ³⁾	11.94	1.11	19.20	1.77	4.55	0.45	1.49	0.20
รวมรายได้ทั้งหมด	1,075.09	100.00	1,086.97	100.00	1,007.20	100.00	745.42	100.00

หมายเหตุ :

- 1) จากการที่งบการเงินปี 2557 (ข้อมูลปี 2557 และปี 2556) มีการปรับรายการค่าใช้จ่ายในการขายบางรายการเป็นรายการสุทธิจากรายได้จากการขาย ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้มีการปรับปรุงตัวเลขในปี 2555 โดยใช้หลักการเดียวกัน เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ทำให้ตัวเลขรายได้จากการขายและรายได้รวมที่แสดงในตารางจะแตกต่างจากที่แสดงในงบการเงิน

- 2) บริษัทฯ เริ่มประกอบธุรกิจแปรรูปอาหารจากเนื้อสัตว์ในปี 2552 โดยมีโรงงานแปรรูปอาหารจากเนื้อสัตว์ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมไฮเทค อำเภอ บางปะอิน จังหวัดพระนครศรีอยุธยา ผลิตภัณฑ์หลักที่ผลิตและจำหน่าย ได้แก่ ลูกชิ้นหมูบั้งเสียบไม้ ลูกชิ้นเอ็นหมูบั้งเสียบไม้ หมูบั้งนมสดเสียบไม้ และลูกชิ้นเอ็นหมู ภายใต้ตราสินค้า “แฮปปี้เชฟ” (Happy Chef) และ “นัมเบอร์วัน” โดยบริษัทฯ วางจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์ในร้าน 7-Eleven ต่อมาเนื่องจากผู้บริหารของบริษัทฯ มีวิสัยทัศน์ในการมุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทชั้นนำในด้านเครื่องดื่มประเภทชาและกาแฟ จึงได้จำหน่ายธุรกิจแปรรูปอาหารจากเนื้อสัตว์ไปเมื่อเดือนสิงหาคม 2556
- 3) รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการจำหน่ายวัตถุดิบ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ปรับวิธีการบันทึกบัญชีสำหรับรายได้จากการจำหน่ายวัตถุดิบกึ่งสำเร็จรูป (Premix) สำหรับงบการเงินงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 โดยบันทึกบัญชีเฉพาะส่วนต่างของราคาขายและต้นทุนขาย

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2558 และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน สามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย หุ้นเพิ่มทุน		หลังการเสนอขาย หุ้นเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นายชัชชวี วัฒนสุข	178,565,143	40.58	178,565,143	29.37
2. นายทนุธรรม เกียรติไพบูลย์	109,473,143	24.88	109,473,143	18.01
3. นายไชยเชษฐ สิวลิพันธ์	35,795,429	8.14	35,795,429	5.89
4. นายชนิต สุวรรณพรินทร์	26,888,572	6.11	26,888,572	4.42
5. นายณัฐจักร์ เลียงยศ	24,968,571	5.67	24,968,571	4.11
6. นายชนะพันธ์ุ พิริยะพันธ์ุ	24,008,000	5.46	24,008,000	3.95
7. นายเพชร แพรพพรายกุล	20,216,571	4.59	20,216,571	3.33
8. นายสุพล ทับทิมจรรย์	7,764,571	1.76	7,764,571	1.28
9. นายประพันธ์ อัครพลิงพรหม	4,400,000	1.00	4,400,000	0.72
10. นางจิรพรรณ คชฤทธิ์ ชูแสง	3,960,000	0.90	3,960,000	0.65
11. นางสาวริยา อังควานนท์	3,960,000	0.90	3,960,000	0.65
รวมจำนวนหุ้นก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์	440,000,000	100.00	440,000,000	72.37
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ			9,000,000	1.48
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชน			159,000,000	26.15
รวมจำนวนหุ้นหลังการเสนอขายหลักทรัพย์			608,000,000	100.00

หมายเหตุ : นายทนุธรรม เกียรติไพบูลย์ เป็นผู้ถือหุ้นที่ร่วมก่อตั้งบริษัทฯ และไม่ได้นำมามีส่วนร่วมในการบริหารงาน

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 1 กันยายน 2558 คณะกรรมการบริษัท มีกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 7 ท่าน ประกอบด้วย

- | | |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| 1. พลเรือเอกอภิชาติ เฟิงศรีทอง | ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ |
| 2. นายชัชชวี วัฒนสุข | กรรมการ |
| 3. นายชนิต สุวรรณพรินทร์ | กรรมการ |
| 4. นางจิรพรรณ คชฤทธิ์ ชูแสง | กรรมการ |
| 5. นายสมบุญ ประสิทธิ์จตุระกุล | ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ |
| 6. นางพักตรา สุริยาปี | กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ |
| 7. นางสาวไตรทิพย์ ศิวะกฤษณ์กุล | กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ |

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้รับจ้างผลิตภายนอก
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ให้บริการขนส่งสินค้า

4. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบหรือการขาดแคลนวัตถุดิบที่สำคัญ
5. ความเสี่ยงจากการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่และการพึ่งพิงบุคลากรด้านการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์
6. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการรักษาความลับของสูตรการผลิต
7. ความเสี่ยงจากการปรับเปลี่ยนอัตราภาษีสรรพสามิต
8. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมเครื่องดื่ม
9. ความเสี่ยงจากการทุจริตของพนักงาน
10. ความเสี่ยงด้านการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน
11. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นเกินกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 25
12. ความเสี่ยงเกี่ยวกับตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดบัญชีปี 2555 - 2557 และงวด 9 เดือนปี 2558

รายละเอียด		ปี 2555 ¹⁾	ปี 2556	ปี 2557	ม.ค. - ก.ย. 2558
สินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	233.98	304.72	283.04	328.60
หนี้สินรวม	(ล้านบาท)	188.25	280.13	196.60	197.34
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(ล้านบาท)	45.73	24.59	86.43	131.26
รายได้รวม	(ล้านบาท)	1,075.09	1,086.97	1,007.20	745.42
ค่าใช้จ่ายรวม	(ล้านบาท)	1,042.83	1,093.87	941.75	676.99
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(ล้านบาท)	26.29	(6.64)	51.84	54.29
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (Fully Diluted) (มูลค่าที่ตราไว้ = 0.25 บาท)	(บาท/หุ้น)	0.66 ²⁾	(0.08) ²⁾	0.43 ²⁾	0.09
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E)	(เท่า)	4.12	11.39	2.27	1.50
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	(%)	12.85	(2.46)	17.64	23.67 ³⁾
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	(%)	80.67	(18.87)	93.39	66.50 ³⁾

หมายเหตุ :

- เนื่องจากงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ข้อมูลปี 2557 และปี 2556) มีการปรับรายการค่าใช้จ่ายในการขายบางรายการเป็นรายการสุทธิต่อรายได้จากการขายและบางรายการเป็นต้นทุนขาย ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้มีการปรับปรุงตัวเลขในปี 2555 โดยใช้หลักการเดียวกันเพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ทำให้ตัวเลขรายได้จากการขาย รายได้รวม ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายที่แสดงในตารางจะแตกต่างจากที่แสดงในงบการเงิน
- คำนวณโดยปรับมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.25 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ
- ปรับให้เป็นตัวเลขเต็มปีเพื่อการเปรียบเทียบ

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
ผลการดำเนินงาน

ในปี 2555-2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 1,063.15 ล้านบาท จำนวน 1,067.77 ล้านบาท และจำนวน 1,002.65 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 0.43 และร้อยละ (6.10) การลดลงของรายได้จากการขายดังกล่าวเป็นไปตามสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงอันเป็นผลมาจากเศรษฐกิจโลกและสถานการณ์ทางการเมืองในช่วงปลายปี 2556 และส่งผลต่อเนื่องมาถึงปี 2557 ทำให้ประชาชนเพิ่มความระมัดระวังในการจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากการขายเครื่องดื่ม และรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูปจากเนื้อสัตว์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้จำหน่ายธุรกิจแปรรูปอาหารออกไปเมื่อเดือนสิงหาคม 2556 ทำให้ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา รายได้จากการขายของบริษัทฯ จะมาจากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มทั้งหมด

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มของบริษัทฯ สามารถแบ่งเป็น (1) รายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ร่วมพัฒนากับพันธมิตรทางธุรกิจ (B2B) ซึ่งถือเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 71-77 ของรายได้

จากการขายรวมในปี 2555-2557 โดยในปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ B2B จำนวน 761.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ที่มีจำนวน 467.04 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 63.15 ในขณะที่ปี 2556-2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ B2B จำนวน 773.26 ล้านบาท และจำนวน 773.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 1.48 และร้อยละ 0.07 ตามลำดับ และ (2) รายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่จัดจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ (B2C) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 21-23 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2555-2557 ผลิตภัณฑ์หลักในส่วนของ B2C ได้แก่ ชาเขียวพร้อมดื่ม ตรา “เซนยา” และกาแฟปรุงสำเร็จ ตรา “วีสลิม” โดยในปี 2555-2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ B2C จำนวน 231.73 ล้านบาท และจำนวน 249.14 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตจากปีก่อนร้อยละ 63.87 และร้อยละ 7.51 ตามลำดับ การเติบโตดังกล่าวเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในปี 2554 ได้แก่ กาแฟปรุงสำเร็จ ตรา “วีสลิม” ประกอบกับการให้ความสำคัญกับการส่งออกผลิตภัณฑ์ชาเขียวพร้อมดื่ม ตรา “เซนยา” ไปจำหน่ายยังประเทศกัมพูชา จึงมีการใช้จ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ B2C จำนวน 228.86 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 8.14 เป็นผลมาจากการที่ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว บริษัทฯ จึงมีการควบคุมงบประมาณค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายมากยิ่งขึ้น ส่งผลทำให้รายได้จากการขายสินค้าในประเทศของบริษัทฯ ลดลงจากปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 8.94 อย่างไรก็ตาม ในปี 2557 รายได้จากการขายต่างประเทศของบริษัทฯ ยังคงเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 129.93 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตจากปีก่อนร้อยละ 18.82

บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 821.03 ล้านบาท ในปี 2555 จำนวน 805.22 ในปี 2556 และจำนวน 719.94 ในปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 77.23 ร้อยละ 75.41 และร้อยละ 71.80 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 22.77 ร้อยละ 24.59 และร้อยละ 28.20 ตามลำดับ ปัจจัยหลักที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มาจากสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่ขาย (Product Mix) ในแต่ละปี กล่าวคือ บริษัทฯ มียอดขายจากผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มมากขึ้น ยิ่งไปกว่านั้น ในปี 2556 รายได้จากการขายสินค้าในต่างประเทศของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.68 จากปีก่อน ซึ่งสินค้าที่ส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศส่วนใหญ่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าสินค้าที่จำหน่ายในประเทศ ประกอบกับบริษัทฯ ได้จำหน่ายธุรกิจแปรรูปอาหารออกไปเมื่อเดือนสิงหาคม 2556 ซึ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่ม และสาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เป็นผลมาจากการที่รายได้จากการขายต่างประเทศยังคงเติบโตต่อเนื่องคิดเป็นร้อยละ 18.82 รวมทั้งบริษัทฯ เริ่มจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น นอกจากนี้ ในปี 2557 บริษัทฯ เริ่มมีการผลิตสินค้าจากโรงงานผลิตเครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผงของบริษัทฯ ได้อย่างเต็มที่ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นการผลิตเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 70.82 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวม จึงทำให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลง

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 161.94 ล้านบาท ในปี 2555 จำนวน 227.15 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 163.55 ล้านบาท ในปี 2557 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.06 ร้อยละ 20.90 และร้อยละ 16.24 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายหลักที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย ซึ่งมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณร้อยละ 74-81 ของค่าใช้จ่ายในการขายรวม โดยในปี 2555-2556 ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องคิดเป็นร้อยละ 56 และร้อยละ 39.98 ตามลำดับ ตามเหตุผลที่กล่าวข้างต้น ในขณะที่ปี 2557 บริษัทฯ มีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์มากขึ้นเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวทำให้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวลดลงจากปีก่อนร้อยละ 34.24 ประกอบกับบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 58.76 ล้านบาท ในปี 2555 จำนวน 59.81 ล้านบาท ในปี 2556 และจำนวน 55.37 ล้านบาท ในปี 2557 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.47 ร้อยละ 5.50 และร้อยละ 5.50 ตามลำดับ

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ทำให้ในปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 26.29 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.44 ในขณะที่ปี 2556 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 6.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 0.61 ถึงแม้ว่ารายได้จากการขายของบริษัทฯ จะเติบโตในทิศทางเดียวกับภาวะเศรษฐกิจตามที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ ก็สามารถบริหารงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับการที่อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีนโยบายในการมุ่งเน้นขายสินค้ากลุ่มที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการควบคุมงบประมาณค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขายอย่างรัดกุม ส่งผลทำให้ในปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 51.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.15

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 743.94 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์ B2B และ B2C คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.00 และร้อยละ 15.00 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้จากการขายในงวด 9 เดือนปี 2558 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 3.23 ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ B2C คิดเป็นร้อยละ 38.79 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 50.27 เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การขายในส่วนของตัวเองแทนจำหน่ายสินค้า (Distributor) สำหรับตลาดกัมพูชาในช่วงปลายไตรมาส 2 โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการแก้ไขในเรื่องดังกล่าวเรียบร้อยแล้วเมื่อเดือนสิงหาคม ในขณะที่มีต้นทุนขายจำนวน 516.83 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 159.07 ล้านบาท ส่งผลทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 54.29 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2555-2557 และสิ้นไตรมาส 3 ของปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 233.98 ล้านบาท จำนวน 304.72 ล้านบาท จำนวน 283.04 ล้านบาท และจำนวน 328.60 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ และสินค้าคงเหลือ โดยในปี 2557 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 57.79 ร้อยละ 18.22 และร้อยละ 11.24 ตามลำดับ และสำหรับไตรมาส 3 ของปี 2558 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 53.71 ร้อยละ 16.39 และร้อยละ 8.87 ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2555-2557 และสิ้นไตรมาส 3 ของปี 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 188.25 ล้านบาท จำนวน 280.13 ล้านบาท จำนวน 196.60 ล้านบาท และจำนวน 197.34 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ มุ่งเน้นการโฆษณาประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มของบริษัทฯ ทั้งในส่วนที่เป็น B2B และ B2C ทำให้บริษัทฯ ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทฯ มีการลงทุนซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง รวมทั้งเครื่องจักรและส่วนปรับปรุงอาคารโรงงานเพื่อใช้เป็นโรงงานผลิตเครื่องดื่มของบริษัทฯ จากเหตุผลดังกล่าวเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ จึงเพิ่มขึ้นจากปี 2555 นอกจากนี้ ยังทำให้เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 45.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 24.59 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 86.43 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และจำนวน 131.26 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2558 สาเหตุที่ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2555 เกิดจากการที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน อย่างไรก็ตาม หลังจากนั้นในปี 2557 และงวด 9 เดือนปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี 2556 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 จำนวน 24.50 ล้านบาท และจำนวน 89.46 ล้านบาท ตามลำดับ

นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ : นายชนิด สุวรรณพรินทร์
กรรมการผู้จัดการ

ที่อยู่ : 9/231-233 อาคารยูเอ็มทาวเวอร์ ชั้น 23 ถนนรามคำแหง แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง
กรุงเทพมหานคร 10250

โทรศัพท์ : 0-2717-2898

โทรสาร : 0-2717-2899