

# IPO FOCUS



**FUNCTION INTERNATIONAL**  
*All Solutions of Water*

แบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายหลักทรัพย์ (69-1) และหนังสือชี้ชวน

ของ



FUNCTION INTERNATIONAL  
*All Solutions of Water*

บริษัท ฟังก์ชัน อินเตอร์เนชันแนล จำกัด (มหาชน)

Function International Public Company Limited

เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน

(ตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่าย)

จำนวน 130,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

โดยบริษัทจะนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ระยะเวลาเสนอขายหุ้น : วันที่ 11 – 13 พฤษภาคม 2565 เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น.

ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย  
บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และร่างหนังสือชี้ชวน

วันที่ 27 ธันวาคม 2564

วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้

วันที่ 6 พฤษภาคม 2565

คำเตือนผู้ลงทุน:

“ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องใช้วิจารณญาณในการพิจารณาข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหลักทรัพย์ และเงื่อนไขของหลักทรัพย์ รวมทั้งความเหมาะสมในการลงทุนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนนี้ มิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แนะนำให้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขาย หรือมิได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย หรือรับรองความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนนี้ เป็นความรับผิดชอบของผู้เสนอขายหลักทรัพย์

หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหลักทรัพย์ที่ได้ซื้อหลักทรัพย์ไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับและยังเป็นเจ้าของหลักทรัพย์อยู่ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัทหรือเจ้าของหลักทรัพย์ได้ตามมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 ทั้งนี้ ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่รู้หรือควรจะรู้ว่าแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนเป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ต้องแจ้งในสาระสำคัญ แต่ไม่เกินสองปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนดังกล่าวมีผลใช้บังคับ”

บุคคลทั่วไปสามารถขอตรวจสอบ หรือขอสำเนาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ได้ที่ศูนย์สารสนเทศตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 โทรศัพท์ 02-033-9999 ในทุกวันทำการของสำนักงาน ก.ล.ต. ระหว่างเวลา 9.00 น. – 12.00 น. และ 13.00 น. – 16.00 น. หรือทาง <http://www.sec.or.th>

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

ส่วนที่ 1  
ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์("บริษัท") ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน  
บริษัท ฟังก์ชั่น อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 11 – 13 พฤษภาคม 2565 เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น.)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย:

บริษัท ฟังก์ชั่น อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ("FTI") ("บริษัท")

ประเภทธุรกิจ:

บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้า ประกอบผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับระบบบำบัดน้ำ (Water Treatment) ครบวงจร ได้แก่ เครื่องกรองน้ำ จำหน่ายไส้กรองสารกรอง ตลอดจนอุปกรณ์สำหรับเครื่องกรองน้ำ รวมถึงการให้บริการที่เกี่ยวข้อง

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:

130,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 28.89 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนั้น

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

โดยแบ่งเป็นจำนวนหุ้นและสัดส่วนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนแต่ละประเภทได้ดังนี้

- (1) 97,500,000 หุ้น เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และนักลงทุนสถาบัน คิดเป็นร้อยละ 21.67 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายในครั้งนั้น
- (2) ไม่เกิน 19,500,000 หุ้น เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 4.33 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายในครั้งนั้น
- (3) ไม่เกิน 13,000,000 หุ้น เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 2.89 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายในครั้งนั้น

เมื่อนับสัดส่วนที่จัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนของบริษัทตามข้อ (2) และ (3) แล้วต้องไม่เกินร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย IPO ทั้งหมด

ทั้งนี้ หากมีหุ้นเหลือจากการเสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ให้ส่วนที่เหลือทั้งหมดไปรวมหุ้นที่เสนอต่อกลุ่ม

ประชาชนทั่วไปตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และนักลงทุนสถาบัน  
(ราคาเสนอขายเป็นราคาเดียวกันกับเสนอขายต่อประชาชน)

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:

- รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)  
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน:

2.50 บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย:

325,000,000 บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (Par):

1.00 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value):

1.11 บาทต่อหุ้น (ตามมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2564 หาดด้วย  
จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท ณ วันดังกล่าว  
จำนวน 320,000,000 หุ้น)

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานจนถึงวันเสนอขาย :  
เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2564 บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญจำนวน 950,000 หุ้น ต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม เสนอขาย  
ราคามูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (ก่อนเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย : การกำหนด  
ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to  
Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทในครั้งนี้อยู่ที่ราคา 2.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไร  
สุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) เท่ากับ 30.92 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิของบริษัทในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 36.39 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ  
บริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 450 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share)  
เท่ากับ 0.08 บาท ทั้งนี้อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ดังกล่าว คำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต 4 ไตรมาส  
ย้อนหลัง ซึ่งไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานหรือความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในปัจจุบันหรือในอนาคต และไม่ได้เป็น  
อัตราส่วนที่สามารถนำมาเปรียบเทียบได้โดยตรง เนื่องจากเป็นอัตราส่วนในช่วงเวลาที่ต่างกัน

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน : ในการพิจารณาข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนเพื่อเป็นข้อมูล  
ประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงแสดงอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ของ  
บริษัทจดทะเบียนซึ่งประกอบธุรกิจที่มีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ได้แก่ บริษัท เทียร์ สตรีท จำกัด (มหาชน)  
(TSR) ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค หมวดธุรกิจของใช้ในครัวเรือน  
และสำนักงานในช่วงระยะเวลา 3 เดือนตั้งแต่วันที่ 28 มกราคม 2565 จนถึงวันที่ 27 เมษายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 48.15 เท่า

สัดส่วนของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร”

ที่ไม่ติด silent period :

ไม่มี

ตลาดรอง :

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมวดธุรกิจ (sector) : กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค / ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน (Home)

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit test)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด*
1. เพื่อใช้ในการขยายตัวแทนจำหน่าย 1.1 การขยายร้าน Aquatek 1.2 การขยายร้าน Water Store	150 15	ปี 2565 - 2567	ตกแต่งร้าน ค่าสินค้าเพื่อขายให้ตัวแทนจำหน่ายก่อนเปิดดำเนินการ และเงินทุนหมุนเวียนเพื่อซื้อสินค้ามาจำหน่าย รวมทั้งลงทุนในระบบ IT (เฉพาะร้าน Aquatek) สำหรับร้าน Aquatek จำนวน 50 สาขา และ Water Store 5 สาขา
2. เพื่อใช้ในการตกแต่งอาคารจัดแสดงสินค้าและจัดจำหน่ายสินค้าใหม่	35	ปี 2565	อาคารหลังใหม่อยู่ระหว่างก่อสร้าง
3. เพื่อใช้ในการปรับปรุงอาคารคลังสินค้า 3.1 ปรับปรุงขยายพื้นที่คลังสินค้าและลงทุนในระบบการจัดการคลังสินค้า 3.2 ติดตั้งแผงโซลาเซลล์	10 5	ปี 2565 - 2566	ลงทุนปรับปรุงพื้นที่อาคารเดิม
4. เพื่อใช้ในการขยายกำลังการผลิต	5	ปี 2565 - 2566	ลงทุนในเครื่องจักร เครื่องมือ เพื่อขยายกำลังการผลิตประกอบ
5. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน	[•]	ตั้งแต่ปี 2565	ส่วนที่เหลือจากข้อ 1-4

\*รายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อโครงการในอนาคต

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และหลังหักสำรองตามกฎหมายในแต่ละปี ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงิน กระแสเงินสด สภาพคล่อง แผนการลงทุน และปัจจัยอื่น ๆ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นเป็นหลัก ตามความเห็นสมควรของคณะกรรมการบริษัทและ/หรือผู้ถือหุ้น และการจ่ายปันผลนั้นจะต้องไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ และอยู่ภายใต้ข้อบังคับของกฎหมาย กฎระเบียบ หลักเกณฑ์หรือประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง

## รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท ฟังก์ชั่น อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “FTI”) ก่อตั้งเมื่อปี 2540 โดยคุณวิกร ภูวพัชร และคุณวรรณ ภูวพัชร ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1,000,000 บาท ซึ่งบริษัทมีชื่อเดิมว่า บริษัท ฟังก์ชั่น เทคดิง จำกัด โดยในช่วงเริ่มต้นบริษัทประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการนำเข้าสินค้าและจัดจำหน่ายเครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์อะไหล่สำหรับเครื่องกรองน้ำดื่มด้วยแนวคิดแบบ “One Stop Service” ให้กับกลุ่มลูกค้ากลุ่มร้านค้า โดยขายส่งเครื่องกรองน้ำที่ใช้ในกลุ่มพาณิชย์ เช่น โรงงานผลิตน้ำดื่ม น้ำแข็ง ร้านอาหาร และครัวเรือน ไม่ได้ขายตรงถึงผู้บริโภค (End User) บริษัทนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศเป็นหลัก โดยบริษัทถือเป็นผู้จัดจำหน่ายรายแรกที่นำเครื่องกรองน้ำประเภท RO (Reverse Osmosis) เข้ามาทำการตลาดในประเทศไทย และถือเป็นการปฏิวัติรูปแบบการใช้งานเครื่องกรองน้ำจากเดิมที่เป็น Stainless มาเป็นเครื่องกรองน้ำ 5 ขั้นตอน และ RO ที่เป็นได้กรองในปัจจุบัน ซึ่งเป็นหนึ่งในกุญแจของความสำเร็จที่ทำให้เครื่องกรองน้ำของบริษัทสามารถตอบโจทย์ด้านสุขภาพ ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นที่รู้จักและได้รับการยอมรับอย่างกว้างขวาง

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทได้มีการนำเสนอสินค้าใหม่ ๆ พัฒนาคุณภาพสินค้า รวมถึงการพัฒนางานประกอบ (Assembly) เพิ่มมากขึ้น ผสมกับการมีบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญเกี่ยวกับการออกแบบและวางระบบกรองน้ำทั้งเพื่อการอุปโภคและบริโภค จึงทำให้บริษัทก้าวสู่การเป็นผู้ดำเนินธุรกิจเครื่องกรองน้ำและระบบน้ำแบบครบวงจร (All Solutions of Water) บริษัทได้สร้างตราสินค้าจำนวนมากกว่า 23 แบรินด์ เพื่อสร้างความหลากหลายของผลิตภัณฑ์เพื่อรองรับความต้องการของผู้บริโภคทุกกลุ่ม โดยบริษัทได้ขยายฐานผู้บริโภคให้ครอบคลุมทั้งในประเทศและประเทศเพื่อนบ้านผ่านร้านค้าและผู้จัดจำหน่ายกว่า 600 ราย ซึ่งเป็นผู้ขายสินค้าของบริษัทให้ร้านขนาดเล็กหรือขายปลีกให้ผู้บริโภคคนสุดท้าย (End User) ซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัท ทั้งนี้บริษัทได้พัฒนาผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ในรูปแบบของร้าน Water Store เพื่อสร้างจุดขายเฉพาะผลิตภัณฑ์และตราสินค้าของบริษัทเท่านั้น ซึ่งจะช่วยให้บริษัทพัฒนาศักยภาพความสามารถในการทำผลการดำเนินงานได้ดีขึ้น

การประกอบธุรกิจของบริษัทจะครอบคลุมฐานผู้บริโภคสินค้ากลุ่มหลักทุกกลุ่มได้แก่ ประเภทกลุ่มผู้ใช้เชิงพาณิชย์ ผู้บริโภคในครัวเรือนและกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งแบ่งตามปริมาณการบริโภคน้ำ ที่ผ่านมาผู้บริโภคกลุ่มผู้ใช้เชิงพาณิชย์ เช่น โรงงานผลิตน้ำดื่ม/น้ำแข็ง ร้านอาหาร เป็นกลุ่มผู้บริโภคผลิตภัณฑ์ของบริษัทในสัดส่วนที่ใหญ่ที่สุด และบริษัทเล็งเห็นศักยภาพการเติบโตของผู้บริโภคกลุ่มครัวเรือนซึ่งให้ความสำคัญกับการบริโภคน้ำที่มีคุณภาพที่ดีขึ้น โดยเฉพาะผู้บริโภคที่มีกำลังซื้อสูง บริษัทจึงมีแผนที่จะขยายตัวแทนจำหน่ายโดยมุ่งเน้นการขยายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มตลาดบนซึ่งบริษัทประเมินว่ายังมีศักยภาพในการเติบโตภายใต้ร้าน Aquatek ซึ่งจะจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทภายใต้แบรนด์ Aquatek

บริษัทมีแผนที่จะแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายสินค้าในชื่อร้าน Aquatek ให้ได้ 50 แห่งภายในปี 2567 โดยคาดว่าจะใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น IPO เพื่อขยายตัวแทนจำหน่าย และเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ที่ผ่านมา บริษัทเพิ่งแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายและเปิดร้าน Aquatek 1 สาขาที่ถนนสวนสยาม กรุงเทพมหานคร

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:**

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท แสดงได้ดังตารางข้างล่างนี้ :

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ก่อนเสนอขายหุ้น IPO		หลังเสนอขายหุ้น IPO	
	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
1. นายวิกร ภูวพัชร	21,297,778	6.66	21,297,778	4.73
2. นางวรรณภา ภูวพัชร	21,297,778	6.66	21,297,778	4.73
3. บริษัท ฟังก์ชั่น กรุ๊ป จำกัด	277,404,444	86.69	277,404,444	61.65
รวมก่อนเสนอขาย IPO	320,000,000	100.00	320,000,000	71.11
เสนอขายต่อประชาชน (IPO)	-	-	130,000,000	28.89
รวมทั้งสิ้น (หลัง IPO)	320,000,000	100.00	450,000,000	100.00

บริษัท ฟังก์ชั่น กรุ๊ป จำกัด เป็นบริษัทซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ถือหุ้นโดยครอบครัวภูวพัชรทั้งหมด มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว 50,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ฟังก์ชั่น กรุ๊ป จำกัด แสดงได้ดังตารางข้างล่างนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
1. นายวิกร ภูวพัชร	245,000	49.00
2. นางวรรณภา ภูวพัชร <sup>/1</sup>	245,000	49.00
3. นางสาวชญาภา ภูวพัชร <sup>/2</sup>	5,000	1.00
4. นายธนธิช ภูวพัชร <sup>/2</sup>	5,000	1.00
รวม	500,000	100.00

หมายเหตุ: <sup>/1</sup> ภรรยาของ คุณวิกร ภูวพัชร

<sup>/2</sup> บุตรของ คุณวิกร ภูวพัชร และ คุณวรรณภา ภูวพัชร

**คณะกรรมการบริษัท:**

บริษัทมีกรรมการบริษัททั้งหมดจำนวน 11 ท่าน ประกอบด้วย :

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. ดร. นริศ ชัยสูตร	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
2. ผศ. อัมพร เทียงตระกูล	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
3. รศ.ดร. ระพีพรรณ พิริยะกุล	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
4. นายทวีศักดิ์ ฟุ่งเกียรติเจริญ	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
5. พลเอก พิชิต บุญญาธิการ	ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี / กรรมการอิสระ

รายชื่อ	ตำแหน่ง
6. พล.ต.ท. สุรพงษ์ ชัยจันทร์	ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ
7. ดร. วิกร ภูวพัชร	ประธานกรรมการบริหาร / ประธานกรรมการบริหาร ความเสี่ยง / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
8. ว่าที่ร้อยตรี ธนโชติ แสนหาญ	กรรมการบริหาร
9. นายสุรพงษ์ รุ่งแจ้ง	กรรมการบริหาร
10. นายชรัณ เลิศธีรพจน์	กรรมการบริหาร
11. นายอรุณศักดิ์ วงศ์กวีวิทย์	กรรมการบริหาร

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ นายวิกร ภูวพัชร หรือ นายอรุณศักดิ์ วงศ์กวีวิทย์ ลงลายมือชื่อร่วมกับ ว่าที่ร้อยตรี ธนโชติ แสนหาญ หรือ นายสุรพงษ์ รุ่งแจ้ง รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญบริษัท

#### สัดส่วนรายได้:

โครงสร้างรายได้แบ่งตามส่วนงานกลุ่มผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ ประกอบด้วย:

โครงสร้างรายได้จากการขาย และบริการแบ่งตามส่วนงาน	2562		2563 (ปรับปรุงใหม่)*		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์ <sup>1</sup>	233.77	31.66	289.79	33.09	234.77	32.57
2. ผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในครัวเรือน <sup>1</sup>	250.31	33.89	286.85	32.75	228.04	31.64
3. ผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิง อุตสาหกรรม <sup>1</sup>	171.70	23.25	196.41	22.43	175.78	24.39
4. สารกรอง (Media)	77.27	10.46	87.50	9.99	78.77	10.93
รวมรายได้จากการขาย	733.05	99.26	860.55	98.26	717.36	99.53
รายได้จากการให้บริการ <sup>2</sup>	0.22	0.03	0.54	0.06	0.17	0.02
รวมรายได้หลัก	733.27	99.29	861.09	98.32	717.53	99.53
รายได้อื่น ๆ <sup>3</sup>	5.26	0.71	14.68	1.68	3.22	0.45
รวมรายได้	738.53	100.00	875.77	100.00	720.75	100.00

หมายเหตุ <sup>1</sup> ผลิตภัณฑ์ หมายถึง เครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์ระบบน้ำสำหรับใช้เชิงพาณิชย์ ครัวเรือน และอุตสาหกรรม

<sup>2</sup> รายได้จากการให้บริการ ได้แก่ รายได้จากการประสานงานให้บริการขนส่งสินค้า และการวิเคราะห์คุณภาพน้ำ เป็นต้น

<sup>3</sup> รายได้อื่น ๆ ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ค่าเช่า และ รายได้เบ็ดเตล็ด เป็นต้น โดยในปี 2563 มีการกลับรายการสำรองการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 7.08 ล้านบาท

\* ในระหว่างปี 2564 บริษัทได้จัดประเภทค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ไปเป็นต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 5.18 ล้านบาท บริษัทจึงได้แก้ไขจัดประเภทรายการปีก่อน โดยการปรับย้อนหลังงบการเงินของปี 2563 ใหม่ จำนวนเงินของรายการปรับปรุงที่มีการเปลี่ยนแปลงต่อรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่งผลให้ รายได้จากการขายสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 5.18 ล้านบาท ต้นทุนขายและบริการลดลง 5.14 ล้านบาท และต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง 0.04 ล้านบาท



สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ
  - 1.1 ความเสี่ยงจากการจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ผ่านทางร้านค้า/ผู้จัดจำหน่ายทั่วไป
  - 1.2 ความเสี่ยงจากบริษัทเจ้าของตราสินค้าเข้ามาทำตลาด
  - 1.3 ความเสี่ยงจากการมีสินค้าคงเหลือในปริมาณมาก
  - 1.4 ความเสี่ยงจากการระบาดของไวรัส COVID-19
2. ความเสี่ยงด้านการเงิน
  - 2.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน
  - 2.2 ความเสี่ยงด้านการพึ่งพาเงินกู้จากสถาบันการเงิน
  - 2.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
3. ความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ถือหลักทรัพย์
  - 3.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจกำหนดนโยบายการบริหาร
  - 3.2 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
  - 3.3 ความเสี่ยงจากราคาหุ้นสามัญของบริษัทอาจผันผวนซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทในการเสนอขายหุ้นสามัญครั้งนี้
  - 3.4 ความเสี่ยงที่โอกาสของนักลงทุนในการจองซื้อหุ้นใหม่ที่เสนอขายในอนาคตอาจมีจำกัด

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 :

รายละเอียด	หน่วย	งบการเงิน		
		ปี 2562	ปี 2563 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2564
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	630.68	554.41	567.75
หนี้สินรวม	ล้านบาท	300.29	227.24	211.80
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	330.39	327.17	355.95
รายได้รวม	ล้านบาท	738.53	875.77	720.75
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	ล้านบาท	691.16	788.01	675.27
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	37.75	70.30	36.39
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่ *	บาท/หุ้น	0.12	0.22	0.11
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	6.19	11.86	6.49
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	11.22	21.38	10.65
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	0.91	0.69	0.60
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	27.59	28.45	28.25
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	5.11	8.03	5.05

หมายเหตุ : \* คำนวณที่ฐานทุนจดทะเบียน 320 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

### ผลการดำเนินงาน

บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้า ประกอบผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับระบบบำบัดน้ำ (Water Treatment) ครบวงจร ได้แก่ เครื่องกรองน้ำ ใ้กรอง สารกรอง บั้มและวาล์ว ตลอดจนอุปกรณ์สำหรับเครื่องกรองน้ำ รวมถึงการให้บริการที่เกี่ยวข้อง โดยงบการเงินของบริษัทแสดงโครงสร้างรายได้หลักแยกตามกลุ่มผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ตามที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน คือ 1) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในครัวเรือน 2) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์ 3) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงอุตสาหกรรม และ 4) สารกรอง และ รายได้จากการให้บริการ อีกเล็กน้อย ได้แก่ รายได้จากการประสานงานให้บริการขนส่งสินค้า และการวิเคราะห์คุณภาพน้ำ เป็นต้น

ในช่วงปี 2562 -2563 บริษัทมีรายได้จากการขายเครื่องกรองน้ำ ใ้กรอง สารกรอง ถังกรองบั้มน้ำ ข้อต่ออุปกรณ์และวาล์ว 733.05 ล้านบาท และ 860.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเหตุผลหลักของการเติบโตของรายได้ในปี 2563 เกิดจากการจัดหาผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในแต่ละกลุ่มผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ เป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัท และการเพิ่มช่องทางจำหน่ายร้าน Water Store โดยในเดือนเมษายนปี 2562 บริษัทเริ่มแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายประเภทร้าน Water Store เป็นแห่งแรก ส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทมีร้าน Water Store จำนวน 12 สาขา ปี 2563 เพิ่มขึ้น 5 สาขา และในปี 2564 เพิ่มขึ้น 2 สาขา ซึ่งในปัจจุบันบริษัทมีร้านตัวแทนจำหน่ายประเภท Water Store รวมทั้งสิ้น 19 สาขา ตั้งอยู่ในประเทศไทย 16 สาขา และในต่างประเทศ 3 สาขา นอกจากนี้ การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ประเภทเครื่องกรองน้ำ มีผลต่อรายได้ของบริษัทที่เพิ่มขึ้น โดย ในปี 2562 บริษัทได้มีการสั่งซื้อสินค้ามาจากประเทศจีนเพื่อเตรียมเปิดตลาดใหม่ในปี 2563 โดยสินค้าที่สั่งซื้อเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในครัวเรือน เป็นเครื่องกรองน้ำแบบ 5 ขั้นตอนรุ่นใหม่ ๆ ส่วนผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์ที่เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ได้แก่รุ่นที่เพิ่มกำลังการผลิต นอกจากนั้นในปี 2563 บริษัทยังได้รับผลจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐผ่านงบประมาณประจำปี โดยการจัดสรรงบประมาณผ่านโครงการกองทุนหมู่บ้านเพื่อจัดหาสินค้าอุปโภคบริโภค ส่งผลให้ตลาดเครื่องกรองน้ำที่ใช้ในเชิงพาณิชย์ และใช้ในเชิงอุตสาหกรรมมียอดขายที่เติบโตขึ้น รายได้จากการให้บริการของบริษัท เป็นรายได้จากการประสานงานให้บริการขนส่งสินค้ากับลูกค้าสำหรับเส้นทางขนส่งที่เกินกว่าที่บริษัทขนส่งกำหนดจากจุดกระจายสินค้าเพื่อให้สินค้าถึงมือลูกค้าได้สะดวกขึ้น และค่าวิเคราะห์คุณภาพน้ำซึ่งลูกค้าที่ใช้บริการส่วนใหญ่เป็นลูกค้าที่ใช้ผลิตภัณฑ์ในเชิงพาณิชย์และเชิงอุตสาหกรรม ส่วนใหญ่เป็นปัญหาเกี่ยวกับน้ำกร่อย การวิเคราะห์คุณภาพน้ำ เพื่อที่ลูกค้าจะได้เลือกผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับคุณภาพน้ำในแต่ละพื้นที่ซึ่งรายได้ในกลุ่มนี้มีเพียงเล็กน้อย แต่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทยังมีความจำเป็นที่จะต้องให้บริการกับลูกค้าเพื่อเป็นการต่อยอดในการซื้อสินค้าต่อไป

สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 717.36 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2563 จำนวน 143.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.64 เนื่องจากปี 2564 บริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ซึ่งทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง ซึ่งจะเห็นได้จากในปี 2564 สถานการณ์การแพร่ระบาดค่อนข้างรุนแรงกว่าปี 2563 โดยในปี 2563 ยอดติดเชื้อของผู้ป่วยอยู่ในหลักร้อยถึงหลักพันราย ส่วนในปี 2564 ยอดผู้ติดเชื้อเพิ่มสูงขึ้นเป็นหลักหมื่นราย ซึ่งบริษัทได้รับผลกระทบเนื่องจากลูกค้าไม่อนุญาตให้ทีมขายเข้าพบโดยเฉพาะที่มขายต่างจังหวัด โดยสามารถสื่อสารกับลูกค้าได้เฉพาะทางโทรศัพท์เท่านั้นจึงส่งผลกระทบต่อผลกดันยอดขายและการเสนอขายสินค้าใหม่ ๆ ตลอดจนการมาตรการการล็อกดาวน์ของรัฐบาล ส่งผลทำให้บรรยากาศในการซื้อขายเจียบเหงา รวมถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคลดลงตามสภาพของเศรษฐกิจ

รายได้อื่น ได้แก่ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ค่าเช่าซึ่งเกิดจากการให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันเช่าพื้นที่ส่วนที่ไม่ได้ใช้งานของบริษัท และรายได้เบ็ดเตล็ด เป็นต้น โดยรายได้อื่นในปี 2562 - 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 5.26 ล้านบาท 14.68 ล้านบาท และ 3.22 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.71 ร้อยละ 1.68 และร้อยละ 0.45 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2563 บริษัทมีรายได้อื่นสูงกว่าปี 2562 และ 2564 เนื่องจากการกลับรายการสำรองด้วยค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 7.08 ล้านบาท โดยบริษัทได้พิจารณามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ณ วันสิ้นงวด 30 กันยายน 2563 มีมูลค่าต่ำกว่าค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าที่บริษัทเคยตั้งไว้ในงวดบัญชีก่อน บริษัทจึงบันทึกกลับรายการล้างค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าไว้เป็นรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปี 2563

ต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วย ค่าซื้อสินค้าสำเร็จรูปเพื่อจำหน่ายหรือเพื่อผลิตประกอบและจำหน่าย โดยในปี 2562 -2564 ต้นทุนขายของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 530.99 ล้านบาท 616.12 ล้านบาท และ 514.83 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 71.90 ร้อยละ 70.35 และร้อยละ 71.43 ของรายได้รวม ในปี 2563 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 28.45 ซึ่งสูงกว่าปี 2562 โดยในปี 2562 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 27.59 เนื่องจากการขายในปี 2563 ต้นทุนเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น กล่าวคือ ต้นทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.66 ในขณะที่รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.43 เนื่องจากในปี 2563 มีการเติบโตของรายได้กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าของผู้ใช้กลุ่มผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นปี 2564 เท่ากับร้อยละ 28.25 ลดลงจากปี 2563 เล็กน้อยจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายประเภทสำรองด้วยค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 2.67 ล้านบาท

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย โดยในปี 2562 - 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 71.11 ล้านบาท 75.43 ล้านบาท และ 69.05 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 9.63 และร้อยละ 8.61 และร้อยละ 9.58 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยต้นทุนในการจัดจำหน่าย ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 4.32 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.08 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับส่วนงานขายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 3.64 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.26 จากการปรับเงินเดือนประจำปีและการปรับโครงสร้างเงินเดือนและรับพนักงานคลังสินค้าเพิ่มตามยอดขายที่สูงขึ้น ค่านายหน้าพนักงานขายเพิ่มขึ้น 2.32 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.78 มีสาเหตุมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายลดลง 3.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 100 เนื่องจากปี 2563 จัดประเภทค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายไปเป็นต้นทุนขายและบริการ (ค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายปี 2563 เท่ากับ 5.14 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายเท่ากับ 3.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น) และค่าการตลาดและการส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น 2.18 ล้านบาท เนื่องจากการตัดจำหน่ายค่าตกแต่งร้าน Water Store ซึ่งทยอยเปิดเมษายนปี 2562 โดยในปี 2563 เป็นการตัดจำหน่ายเต็มปี และต้นทุนในการจัดจำหน่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 0.70 ล้านบาท

สำหรับปี 2564 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีมูลค่าเท่ากับ 69.05 ล้านบาท ซึ่งลดลง จำนวน 6.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.45 เมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจาก ค่านายหน้าพนักงานขายลดลงจำนวน 3.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.39 ซึ่งมีสัดส่วนใกล้เคียงกับรายได้จากการขายที่ลดลง และค่าใช้จ่ายทางการตลาดและการส่งเสริมการขายลดลงจำนวน 2.91 ล้านบาท เนื่องจากการจัดกิจกรรมทางการตลาดลดลงจากสถานการณ์ไวรัส COVID-19

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 91.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.85 เมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 9.65 ล้านบาท จากการปรับเงินเดือนประจำปีและสวัสดิการฝ่ายบริหาร ค่าที่ปรึกษาทางธุรกิจลดลงจำนวน 2.79 ล้านบาทเนื่องมาจากค่าที่ปรึกษาทางการเงินลดลงจำนวน 1.44 ล้านบาทตามขอบเขตของสัญญา และค่าบริการดำเนินงานตรวจสอบระบบการควบคุมภายในลดลงจำนวน 0.98 ล้านบาทเนื่องจากในปี 2563 ผู้ตรวจสอบภายในได้เข้าตรวจระบบการควบคุมภายในเฉพาะครึ่งปีแรกส่วนครึ่งปีหลังไม่ได้เข้าตรวจเนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการปรับปรุงระบบสินค้าและต้นทุนสินค้า ส่วนปี 2562 เป็นการให้บริการตลอดทั้งปี ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 4.64 ล้าน

บาท เนื่องจากการคิดค่าเสื่อมราคาของสำนักงานแห่งใหม่ซึ่งในปี 2563 คำนวณทั้งปี โดยในปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ ลดลงจำนวน 3.62 ล้านบาท อาทิเช่น วัสดุสำนักงานใช้ไปของอาคารแห่งใหม่ และค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาสำนักงานของอาคารเดิม เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 88.54 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.88 เมื่อเทียบกับปี 2563 โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายบริหารลดลงจำนวน 6.61 ล้านบาท เนื่องจากปี 2564 บริษัทไม่มีนโยบายในการทำประกันให้ผู้บริหาร ค่าที่ปรึกษาทางธุรกิจเพิ่มขึ้นจำนวน 3.59 ล้านบาทส่วนใหญ่เป็นค่าที่ปรึกษาทางการเงินและค่าผู้ตรวจสอบภายใน ซึ่งได้ดำเนินการตามขอบเขตงานตลอดทั้งปี

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 - 2564 มูลค่าเท่ากับ 37.75 ล้านบาท 70.30 ล้านบาท และ 36.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 5.11 ร้อยละ 8.03 และร้อยละ 5.05 ตามลำดับ

รายการ	2562	2563 (ปรับปรุงใหม่)	2564
อัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของรายได้	1.95%	17.43%	(16.67%)
อัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของต้นทุนสินค้า	(0.21%)	16.03%	(16.44%)
อัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของต้นทุนในการจัดจำหน่าย	16.12%	6.08%	(8.45%)
อัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร	36.32%	10.85%	(2.88%)

สำหรับปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 36.39 ล้านบาท โดยมีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 43.53 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 61.92 เมื่อเทียบกับปี 2563 เนื่องจากรายได้ของบริษัทลดลงซึ่งเป็นผลกระทบจากไวรัส COVID-19 โดยรายได้ที่ลดลงเป็นสินค้าที่ใช้ในทุกกลุ่มผู้ใช้ ได้แก่ กลุ่มเชิงพาณิชย์ กลุ่มครัวเรือน กลุ่มอุตสาหกรรม และกลุ่มสาธารณะ โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 5.05 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.03 โดยมีสาเหตุมาจากรายได้ของบริษัทลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีสัดส่วนลดลงเพียงเล็กน้อยเนื่องจากส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ เช่น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน อาทิเช่น เงินเดือน โบนัส เป็นต้น นอกจากนี้ต้นทุนการจัดจำหน่ายลดลงไม่เป็นไปตามสัดส่วนยอดขายที่ลดลง เนื่องจากมีต้นทุนการจัดจำหน่ายบางส่วนที่เป็นต้นทุนคงที่ เช่น เงินเดือนฝ่ายขาย เป็นต้น

#### ฐานะการเงิน

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562 - 2564 เท่ากับ 630.68 ล้านบาท 554.41 ล้านบาท และ 567.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ณ สิ้นปี 2562 - 2564 เท่ากับ 438.55 ล้านบาท 372.87 ล้านบาท และ 352.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 69.54 ร้อยละ 67.25 และร้อยละ 62.00 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยในปี 2562 บริษัทประกอบกิจการมีกำไรและใช้เงินหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจและก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ซึ่งสร้างเสร็จประมาณ มิถุนายน 2562 ดังนั้นในปี 2562 จึงใช้เงินเพื่อการก่อสร้างอาคารนี้ด้วย และนอกจากนั้นในปี 2562 บริษัทยังมีรายจ่ายฝ่ายทุนในการซื้ออุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องตกแต่งเพื่อใช้ในอาคารสำนักงานแห่งใหม่ ส่วน ณ สิ้นปี 2563 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2562 จำนวน 23.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 390.65 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทมีผลประกอบการมีกำไรสูงกว่าปี 2562 ส่วนปี 2564 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 10.71 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก ณ วันสิ้นปี 2563 เนื่องจากผลประกอบการที่ลดลงและการจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ TR ที่เร็วขึ้น และในปี 2564 บริษัทจ่ายเงินปันผลจำนวน 30.38 ล้านบาทซึ่งเป็นการค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2563 โดย ณ วันสิ้นปี 2562 - 2564 บริษัทมีสินค้า

คงเหลือจำนวนเท่ากับ 381.73 ล้านบาท 291.40 ล้านบาท และ 280.36 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.53 ร้อยละ 52.56 และร้อยละ 49.38 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ในส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท ณ สิ้นปี 2562 - 2564 เท่ากับ 192.13 ล้านบาท 181.54 ล้านบาท และ 215.74 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 30.46 ร้อยละ 32.75 และร้อยละ 138.00 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งทรัพย์สินไม่หมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วย ทรัพย์สินถาวร ได้แก่ ที่ดินประมาณร้อยละ 30 อาคารโรงงานและสำนักงานประมาณร้อยละ 50 เครื่องมือเครื่องใช้ประมาณร้อยละ 5 อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์ประมาณร้อยละ 5 และทรัพย์สินถาวรอื่น ๆ อีกประมาณร้อยละ 10 โดย ณ สิ้นปี 2563 ทรัพย์สินถาวรของบริษัทลดลงจากปี 2562 จำนวน 10 ล้านบาท เนื่องจากกรคิดค่าเสื่อมราคาปกติประจำปีจำนวน 17 ล้านบาท และส่วนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 7 ล้านบาท ได้แก่ บริษัทซื้อยานพาหนะเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาทเพื่อใช้ในงาน และเครื่องตกแต่งสำนักงานและอุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงานเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาท และทรัพย์สินถาวรอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2564 ทรัพย์สินถาวรของบริษัทเพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 21.55 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากงานระหว่างก่อสร้างอาคารจัดแสดงสินค้าและจัดจำหน่ายจำนวนเพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาประจำปีมีจำนวน 16 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2562 - 2564 หนี้สินรวมมีจำนวนเท่ากับ 300.29 ล้านบาท 227.24 ล้านบาท และ 211.80 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียน โดยหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 277.13 ล้านบาท 195.06 ล้านบาท และ 176.47 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 43.94 ร้อยละ 35.18 และร้อยละ 31.09 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 92.29 ร้อยละ 85.84 และร้อยละ 83.32 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในลักษณะเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีเพื่อชำระค่าสินค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 219.55 ล้านบาท 129.81 ล้านบาท และ 117.57 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 34.81 ร้อยละ 23.41 และร้อยละ 20.71 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีมูลค่ารวมเท่ากับ 37.90 ล้านบาท 4.15 ล้านบาท และ 21.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 6.01 ร้อยละ 0.75 และร้อยละ 3.70 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 330.39 ล้านบาท 327.17 ล้านบาท และ 355.95 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 52.39 ร้อยละ 59.01 และร้อยละ 62.69 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ ในปี 2562 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจาก 200 ล้านบาท เป็น 225 ล้านบาท และในเดือนพฤศจิกายน ปี 2564 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจาก 225 ล้านบาท เป็น 320 ล้านบาท โดยการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสม ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2564 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมสุทธิปี 2563 และกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 รวมทั้งสิ้นจำนวน 105.66 ล้านบาท และจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 9.50 ล้านบาททำให้บริษัทมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 32.00 ล้านบาท และตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2564 ได้มีมติเพิ่มทุนจำนวน 95 ล้านบาท โดยการเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และมีมติเพิ่มทุนอีกจำนวน 130 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 130 ล้านหุ้นเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 450 ล้านบาท

บริษัทที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562 - 2564 เท่ากับ 0.91 เท่า 0.69 เท่า และ 0.60 เท่า ตามลำดับ ซึ่งลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับปีอื่น ๆ แต่ยังคงต่ำกว่า 1 เท่า เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินประเภทเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสูง ซึ่งเป็นเงินกู้ประเภทเจ้าหนี้ที่รัฐตรีชิต์เนื่องจากการนำเข้าสินค้าช่วงปลายปีที่สูง และในปี 2563 หนี้สินรวมของบริษัทลดลงจากการลดการสั่งซื้อสินค้าโดยส่วนใหญ่เกิดจากการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ ซึ่งบริษัทมีนโยบายในการบริหารสินค้าให้เหมาะสมกับการขาย และ ณ สิ้นปี 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งเป็นไปตามผลการดำเนินงานของบริษัท และเมื่อบริษัทประกาศจ่ายปันผลแล้วมีการเพิ่มทุนในช่วงระยะเวลาเดียวกันในปี 2564 นอกจากนี้บริษัทได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงิน 135 ล้านบาท เพื่อชำระค่าก่อสร้างในการก่อสร้างอาคารจำหน่ายสินค้า อาคารผลิตสินค้าและคลังเก็บสินค้า โดยธนาคารได้ระบุเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินไว้ไม่ให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E : Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 2 ต่อ 1 แต่ทั้งนี้ Debt to Equity Ratio จะต้องไม่ต่ำกว่า 0 (ศูนย์) และต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR : Debt Service Coverage Ratio) ในอัตราไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 งบการเงินของบริษัทพบว่ามีความสามารถในการดำรงสัดส่วนของหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาคือ D/E เท่ากับ 0.60 เท่า และ DSCR เท่ากับ 5.43 เท่า

พิจารณาความสามารถในการชำระภาระผูกพันของบริษัท เมื่อบริษัทมีผลการดำเนินงานมีกำไรจะนำมาชำระหนี้ซึ่งมีระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหนี้ที่รัฐตรีชิต์)สร้างทรัพย์สินถาวรและจ่ายปันผล โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 2564 เท่ากับ 0.31 เท่า 0.86 เท่า และ 0.53 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันต่ำกว่าในปี 2563 เนื่องจากบริษัทนำเงินที่ได้จากการดำเนินงานไปก่อสร้างอาคารสำนักงานเป็นตึก 4 ชั้นและซื้อทรัพย์สินถาวรโดยบริษัทมีเจ้าหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหนี้ที่รัฐตรีชิต์) ณ วันสิ้นปี 2562 มูลค่าเท่ากับ 219.55 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 129.81 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2563 บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 111.31 ล้านบาทเมื่อเทียบกับจำนวน 68.30 ล้านบาทในปี 2562 และ ปี 2564 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันอยู่ที่ 0.53 เท่าเนื่องจากผลประกอบการที่ลดลงจากสถานการณ์ไวรัส COVID-19 และบริษัทมีการซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นเนื่องจากการก่อสร้างอาคารแสดงสินค้าและจัดจำหน่ายแห่งใหม่ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างจึงส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระภาระผูกพัน อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีบริษัทไม่มีปัญหาในการชำระภาระผูกพันโดยบริษัทนำเงินที่ได้จากการดำเนินงานมาชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหนี้ที่รัฐตรีชิต์) และบริหารดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงินให้ลดน้อยลง

สภาพคล่องทางการเงินของบริษัท บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในปี 2562 - 2564 เท่ากับ 0.14 เท่า 0.35 เท่า และ 0.27 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นหลักในการซื้อสินค้า ดังนั้น ในอนาคตหากบริษัทมีการเติบโตและไม่ได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่เพียงพอต่อการจัดหาสินค้า อาจจะทำให้บริษัทเกิดปัญหาด้านสภาพคล่องทางการเงินในการจัดซื้อสินค้า ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม ณ ปัจจุบันบริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง จำนวน 570 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันสิ้นปี 2564 บริษัทยังมีวงเงินคงเหลือจำนวนประมาณ 450 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจตามปกติของบริษัทได้ ทั้งนี้ บริษัทมีความเชื่อมั่นในการบริหารสภาพคล่องทางการเงินให้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 17 วัน (3 ปีที่ผ่านมา 2562 - 2564) จากนโยบายการขายเป็นเงินสดหรือให้เครดิตต่อมระยะสั้นแก่ลูกค้า และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย



ในช่วงระยะเวลาเดียวกันประมาณ 15 วัน ซึ่งบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการขายสินค้ามาเพื่อชำระหนี้ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ในประเทศ ส่วนเจ้าหนี้ต่างประเทศบริษัทจะใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินประเภทเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทโดยการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงไว้ นอกจากนี้ ภายหลังจากระดมทุนจากการเสนอขายหุ้น IPO ในครั้งนี้ บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการขายหุ้นเพิ่มทุน ซึ่งจะนำไปใช้ในการขยายตัวแทนจำหน่ายร้าน Aquatek และร้าน Water Store เพื่อเพิ่มช่องทางจำหน่ายและเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียน และลดการพึ่งพาแหล่งเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทคาดว่าจะทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มสูงขึ้น

ในการนี้ บริษัทได้พิจารณางบการเงินภายในบริษัท ในงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ก่อนสอบทานของผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยเบื้องต้นแล้ว ขอรับรองว่า

- (1) เมื่อเปรียบเทียบกับข้อมูลล่าสุด ซึ่งพบว่า
  - 1) ผลประกอบการของบริษัท ในงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อโอกาสตัดสินใจของผู้ลงทุน เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564
  - 2) สถานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ไม่มีรายการใดที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อสถานะการเงินของบริษัท ที่จะส่งผลกระทบต่อโอกาสตัดสินใจของผู้ลงทุน โดยรายการส่วนใหญ่เป็นไปตามปกติสอดคล้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัท เมื่อเปรียบเทียบกับฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
- (2) บริษัท ไม่ได้ขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใดที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัท
- (3) ไม่มีการทำรายการระหว่างกันในลักษณะอื่นใดระหว่างบริษัท กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพิ่มเติมในงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 นอกเหนือจากรายการที่มีลักษณะตามที่ได้เคยเปิดเผยไว้ในส่วนที่ 2.3 หัวข้อ 9 เรื่องการควบคุมภายในและรายการระหว่างกันแล้ว ซึ่งเป็นข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
- (4) เมื่อพิจารณาว่างบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ของบริษัทแล้ว บริษัทไม่ได้ผิดเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ ได้แก่ อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 2 ต่อ 1 และต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) ไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า
- (5) บริษัทไม่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 จากงบการเงินประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
- (6) บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อสินทรัพย์ของบริษัท และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ในงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565
- (7) ไม่มีข้อมูลที่ต้องแจ้งในสาระสำคัญที่เกิดขึ้นในงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ของบริษัท ที่นักลงทุนควรทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนที่ยังไม่ได้เปิดเผยเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และ

- (8) เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ของบริษัทแล้ว ไม่ขัดต่อคุณสมบัติตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม

นักลงทุนสัมพันธ์:

นายอภิสิทธิ์ จิรทัฬหกันต์

เลขานุการบริษัท และผู้ติดต่อประสานงาน

บริษัท ฟังก์ชั่น อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

313 ถนนเจริญพัฒนา แขวงบางชัน เขตคลองสามวา กรุงเทพฯ 10510

โทรศัพท์: 0-2540-6263 Email: [ir@functioninter.com](mailto:ir@functioninter.com) Website: [www.functioninter.co.th](http://www.functioninter.co.th)



## 4. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

## 1. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

## 1. โครงสร้างกิจกรรมที่ก่อให้เกิดรายได้

บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้า ประกอบผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับระบบบำบัดน้ำ (Water Treatment) ครบวงจร ได้แก่ เครื่องกรองน้ำ ใ้กรอง สารกรอง บั้มและวาล์ว ตลอดจนอุปกรณ์สำหรับเครื่องกรองน้ำ รวมถึงการให้บริการที่เกี่ยวข้อง โดยงบการเงินของบริษัทแสดงโครงสร้างรายได้หลักแยกตามกลุ่มผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ตามที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน คือ 1) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในครัวเรือน 2) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์ 3) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงอุตสาหกรรม และ 4) สารกรอง และ รายได้จากบริการ อื่นเล็กน้อย ได้แก่ รายได้จากการประสานงานให้บริการขนส่งสินค้า และการวิเคราะห์คุณภาพน้ำ เป็นต้น โดยการจัดหาผลิตภัณฑ์ของบริษัทจะสั่งซื้อสินค้าเพื่อมาผลิตประกอบเพื่อจำหน่ายเป็นหลัก นอกจากนั้นยังมีการจัดหาทั้งรูปแบบ OEM ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทเอง (Own Brand) และผลิตภัณฑ์ในรูปแบบของตราสินค้าของผู้ผลิต (Original Brand) เพื่อเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ให้มากยิ่งขึ้นอีก การขายสินค้าของบริษัทเป็นการขายผ่านร้านค้า/ผู้จัดจำหน่ายทั่วไป ขายผ่านร้าน Water Store ซึ่งจะจำหน่ายสินค้าเฉพาะผลิตภัณฑ์ของบริษัท และขายให้แก่ผู้ประกอบการเครื่องกรองน้ำ ผลิตภัณฑ์หลักที่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัท ได้แก่ ใ้กรอง เครื่องกรองน้ำสำเร็จรูป ถังกรองและบั้มน้ำ ข้อต่ออุปกรณ์และวาล์ว และสารกรอง ตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา 2562 – 2564 สินค้าประเภทใ้กรองมีสัดส่วนรายได้ต่อยอดขายรวมสูงที่สุดในบรรดาผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของบริษัท เนื่องจากใ้กรองมีอายุการใช้งานที่จำกัด ต้องมีการเปลี่ยนสม่ำเสมอตามคุณภาพน้ำและปริมาณที่ใช้ นอกจากนั้นใ้กรองยังเป็นผลิตภัณฑ์ที่ขาดแทนในเครื่องกรองน้ำต่างตราสินค้าได้ ผลิตภัณฑ์เครื่องกรองน้ำสำเร็จรูป ถังกรอง บั้มน้ำ และข้อต่ออุปกรณ์และวาล์ว มีสัดส่วนรายได้ลดหลั่นลงมาตามลำดับ และยังมีผลิตภัณฑ์สารกรองที่ใช้งานในกลุ่มผู้ใช้ผลิตภัณฑ์เชิงอุตสาหกรรมเป็นหลัก

## 2. ภาพรวมของฐานะการเงินและโครงสร้างทุน

บริษัทใช้เงินทุนหมุนเวียนเป็นหลักจากสินค้าและลูกหนี้การค้า โดยบริษัทมีสินค้าเป็นสินค้าสำเร็จรูปเพื่อจำหน่าย ได้แก่ เครื่องกรองน้ำสำเร็จรูป ใ้กรอง ถังกรองบั้มน้ำ ข้อต่ออุปกรณ์และวาล์ว และสารกรอง โดยบริษัทมีสัดส่วนสินทรัพย์ ได้แก่ สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ถาวร ลูกหนี้การค้า และอื่น ๆ สัดส่วนประมาณ 60 : 30 : 5 : 5 ตามลำดับ โดยรายได้หลักของบริษัทมาจากการขายสินค้า ดังนั้น บริษัทจำเป็นต้องสต็อกสินค้าให้เพียงพอกับความต้องการของลูกค้าซึ่งเป็นไปตามกลยุทธการมีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย อีกทั้งต้องสอดคล้องกับระยะเวลาการส่งสินค้าจากผู้ผลิตในต่างประเทศ ระยะเวลาการขนส่งจนถึงของเข้าคลังสินค้าที่บริษัท ดังนั้น เงินทุนส่วนหนึ่งต้องสำรองไว้ในกาซื้อและชำระค่าสินค้า โดยบริษัทใช้สินเชื่อระยะสั้นประเภทเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที(เจ้าหนี้ TR) ที่ได้รับจากธนาคารเพื่อใช้เป็นเงินทุนในการจัดหาสินค้า โดยบริษัทมีหนี้สินส่วนใหญ่คือ เงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทเจ้าหนี้ TR ซึ่งมีสัดส่วน ณ วันสิ้นงวด ประมาณร้อยละ 60-70 ของหนี้สินรวม ซึ่งบริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าที่เป็นขายเงินสด(เงินโอน)และการให้เครดิตเทอม 30 วัน กับลูกค้าโดยมีสัดส่วนอยู่ประมาณ 50 : 50 ทำให้กิจการมีเงินทุนหมุนเวียนในกิจการและสามารถจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ TR ได้ สำหรับโครงสร้างทุนของบริษัท ประกอบด้วย ทุนเรือนหุ้น กำไรสะสมที่จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย และส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร โดยบริษัทสามารถรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไว้ในระดับที่ต่ำกว่า 1.0 เท่า

### 3. ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในช่วงปี 2562 และ 2563 บริษัทมีรายได้จากการขายเครื่องกรองน้ำ ใ้กรอง สารกรอง ดั๋งกรองป้มน้ำ ข้อต่อ อุปกรณ์และวาล์ว และสารกรอง เท่ากับ 733.05 ล้านบาท และ 860.55 ล้านบาท โดยเหตุผลหลักของการเติบโตของรายได้ ในปี 2563 เกิดจากการจัดหาผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในแต่ละกลุ่มผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ เป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัท และการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายร้าน Water Store โดยในเดือนเมษายนปี 2562 บริษัทเริ่ม แต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายประเภทร้าน Water Store เป็นแห่งแรก ส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทมีร้าน Water Store จำนวน 12 สาขา ทำให้ในปี 2563 จากร้าน Water Store บริษัทรับรู้รายได้ทั้ง 12 สาขาเต็มปี และทยอยเปิดเพิ่มขึ้นอีก 5 สาขา และในปี 2564 เพิ่มขึ้น 2 สาขา ซึ่งในปัจจุบันบริษัทมีร้านตัวแทนจำหน่ายประเภท Water Store รวมทั้งสิ้น 19 สาขา ตั้งอยู่ในประเทศไทย 16 สาขา และในต่างประเทศ 3 สาขา

นอกจากนั้น การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ประเภทเครื่องกรองน้ำ มีผลต่อรายได้ของบริษัทที่เพิ่มขึ้น โดย ในปี 2562 บริษัท ได้มีการสั่งซื้อสินค้ามาจากประเทศจีนเพื่อเตรียมเปิดตลาดใหม่ในปี 2563 โดยสินค้าที่สั่งซื้อเป็นผลิตภัณฑ์ใช้ในครัวเรือน เป็นเครื่องกรองน้ำแบบ 5 ขั้นตอนรุ่นใหม่ ๆ เช่น Fast pure-F1 Uni pure-F1 เครื่องกรองน้ำระบบ UF (Ultrafiltration) และเครื่องกรองน้ำระบบ RO (Reverse Osmosis) รุ่นที่มีขาตั้ง นอกจากนั้นยังมีรุ่นที่เพิ่มกำลังการผลิตน้ำดื่ม เช่น RO 150gpd 200gpd และ 400gpd (gpd / Gallon per day) จากเดิมที่มีกำลังการผลิตน้ำดื่ม 50-75gpd หรือ RO 150g แบบแขวนผนัง เป็นต้น ส่วนผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์ที่เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ รุ่นที่เพิ่มกำลังการผลิต เช่น RO 3000gpd 6000gpd และ 12000gpd เป็นต้น นอกจากนั้นในปี 2563 บริษัทยังได้รับผลจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐผ่านงบประมาณประจำปี โดยการจัดสรรงบประมาณผ่านโครงการกองทุนหมู่บ้านเพื่อจัดหาน้ำดื่มสะอาด ส่งผลให้ตลาดเครื่องกรองน้ำที่ใช้ในเชิงพาณิชย์ และใช้ในเชิงอุตสาหกรรมมียอดขายที่เติบโตขึ้น

รายได้จากการให้บริการของบริษัท เป็นรายได้จากการประสานงานให้บริการขนส่งสินค้ากับลูกค้าสำหรับเส้นทางขนส่งที่เกินกว่าที่บริษัทขนส่งกำหนดจากจุดกระจายสินค้าเพื่อให้สินค้าถึงมือลูกค้าได้สะดวกขึ้น และค่าวิเคราะห์คุณภาพน้ำ ซึ่งลูกค้าที่ใช้บริการส่วนใหญ่เป็นลูกค้าที่ใช้ผลิตภัณฑ์ในเชิงพาณิชย์และเชิงอุตสาหกรรม ส่วนใหญ่เป็นปัญหาเกี่ยวกับน้ำกร่อย การวิเคราะห์คุณภาพน้ำ เพื่อที่ลูกค้าจะได้เลือกผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับคุณภาพน้ำในแต่ละพื้นที่ ซึ่งรายได้ในกลุ่มนี้มีเพียงเล็กน้อย แต่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทยังมีความจำเป็นที่จะต้องให้บริการกับลูกค้าเพื่อเป็นการต่อยอดในการซื้อสินค้าต่อไป

สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 717.36 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2563 จำนวน 143.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.64 เนื่องจากปี 2564 บริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ซึ่งทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง ซึ่งจะเห็นได้จากในปี 2564 สถานการณ์ไวรัส COVID-19 ที่รุนแรงกว่าปี 2563 โดยในปี 2563 ยอดติดเชื้อของผู้ป่วยอยู่ในหลักร้อยถึงหลักพันราย ส่วนในปี 2564 ยอดผู้ติดเชื้อเพิ่มสูงขึ้นเป็นหลักหมื่นราย ซึ่งบริษัทได้รับผลกระทบเนื่องจากลูกค้าไม่อนุญาตให้ทีมขายเข้าพบโดยเฉพาะทีมขายต่างจังหวัด โดยสามารถสื่อสารกับลูกค้าได้เฉพาะทางโทรศัพท์เท่านั้นจึงส่งผลต่อการผลักดันยอดขายและการเสนอขายสินค้าใหม่ ๆ ตลอดจนมาตรการการล็อกดาวน์ของรัฐบาล ส่งผลทำให้บรรยากาศในการซื้อขายเงียบเหงา รวมถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคลดลงตามสภาพของเศรษฐกิจ

โดยผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอยู่ที่การหาสินค้าที่มีคุณภาพและการควบคุมต้นทุนตลอดจนขยายช่องทางการจำหน่ายไปยังผู้บริโภคให้ครอบคลุมทุกภูมิภาคโดยการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายร้าน

Water Store เพื่อขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าครัวเรือนและเชิงพาณิชย์ การติดตามราคาขายของเครื่องกรองน้ำในท้องตลาดและปรับราคาที่สุดคดล้องเพื่อการแข่งขันได้จากสต็อกสินค้าที่หลากหลายและการบริหารการจัดซื้อสินค้าจากต่างประเทศ ซึ่งทำให้ในปี 2562-2564 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 27.59 ร้อยละ 28.45 และร้อยละ 28.25 ตามลำดับ ซึ่งในปี 2564 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 เนื่องจากการลดลงของสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ให้กลุ่มลูกค้าประเภทครัวเรือน นอกจากนี้บริษัทได้ควบคุมต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารด้วย ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญ คือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เช่น เงินเดือน ค่าล่วงเวลา โบนัส และสวัสดิการต่างๆ เป็นต้น โดยในปี 2562-2564 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.01 ร้อยละ 71.94 และร้อยละ 66.60 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ตามลำดับ

บริษัทมีอัตราส่วนกำไรสุทธิ ในปี 2562-2564 อยู่ที่ ร้อยละ 5.11 ร้อยละ 8.03 และร้อยละ 5.05 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิปี 2563 เท่ากับร้อยละ 8.03 ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 2.92 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.11 เนื่องจากการขยายช่องทางจำหน่ายร้าน Water Store ยอดที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มลูกค้าผู้ใช้ในครัวเรือนและใช้เชิงพาณิชย์ และสำหรับปี 2564 บริษัทมีอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.05 ซึ่งลดลงร้อยละ 2.98 เมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.03 สาเหตุที่ลดลงเนื่องจากรายได้จากการขายที่ลดลงในทุกกลุ่มผู้ใช้ผลิตภัณฑ์เนื่องมาจากสถานการณ์ไวรัส COVID-19 ที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค

#### 4. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562 - 2564

##### รายได้

รายได้รวมของบริษัทในปี 2562 - 2564 มีจำนวนเท่ากับ 738.53 ล้านบาท 875.77 ล้านบาท และ 720.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขาย 1) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์ 2) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในครัวเรือน 3) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงอุตสาหกรรม และ 4) สรรกรอง รายได้จากการให้บริการ และรายได้อื่น ซึ่งสามารถสรุปโครงสร้างรายได้ของบริษัทสำหรับปี 2562 ถึงปี 2564 ดังตารางต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้แบ่งตามส่วนงานของกลุ่มผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ ประกอบด้วย :

โครงสร้างรายได้จากการขายและ บริการแบ่งตามส่วนงาน	2562		2563 (ปรับปรุงใหม่)		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย :						
1. ผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์	233.77	31.66	289.79	33.09	234.77	32.57
2. ผลิตภัณฑ์ใช้ในครัวเรือน	250.31	33.89	286.85	32.75	228.04	31.64
3. ผลิตภัณฑ์ใช้เชิงอุตสาหกรรม	171.70	23.25	196.41	22.43	175.78	24.39
4. สารกรอง (Media)	77.27	10.46	87.50	9.99	78.77	10.93
รวมรายได้จากการขาย	733.05	99.26	860.55	98.26	717.36	99.53
รายได้จากการให้บริการ*	0.22	0.03	0.54	0.06	0.17	0.02
รวมรายได้หลัก	733.27	99.29	861.09	98.32	717.53	99.53
รายได้อื่นๆ **	5.26	0.71	14.68	1.68	3.22	0.45
รวมรายได้	738.53	100.00	875.77	100.00	720.75	100.00

หมายเหตุ : \* รายได้จากการให้บริการ ได้แก่ รายได้จากการประสานงานให้บริการขนส่งสินค้า และการวิเคราะห์คุณภาพน้ำ เป็นต้น

\*\* รายได้อื่นๆ ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ค่าเช่า และ รายได้เบ็ดเตล็ด เป็นต้น โดยในปี 2563 มีการกลับรายการสำรวจการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 7.08 ล้านบาท

#### รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์

ยอดขายจากผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์สำหรับปี 2562 - 2563 เท่ากับ 233.77 ล้านบาท 289.79 ล้านบาท และ 234.77 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้เพิ่มมากที่สุดเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายของกลุ่มผู้ใช้ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ในปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากผลจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐผ่านงบประมาณประจำปี โดยการจัดสรรงบประมาณผ่านโครงการกองทุนหมู่บ้านเพื่อจัดหาน้ำดื่มสะอาด ส่งผลให้ตลาดเครื่องกรองน้ำที่ใช้ในเชิงพาณิชย์ มียอดขายที่เติบโตขึ้น ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องกรองน้ำสำเร็จรูป และถังกรองปั้มน้ำ เพื่อใช้ในชุมชน ส่วนสารกรองสำหรับผลิตภัณฑ์กลุ่มนี้เป็นารเปลี่ยนตามรอบการใช้งานตามปกติ นอกจากนี้บริษัทได้ขยายช่องทางการจำหน่ายร้านค้า Water Store ซึ่งมีเฉพาะแบรนด์สินค้าของบริษัทส่งผลกระทบต่อรายได้ที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้ด้วยเช่นกัน สำหรับลูกค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์เชิงพาณิชย์

สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้จากส่วนงานจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มพาณิชย์ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 จำนวน 55.02 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.98 รายได้ที่ลดลงเนื่องจากปี 2564 บริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ซึ่งเกิดจากจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นและกำลังซื้อของผู้บริโภคถดถอย และบริษัทไม่มีการสั่งซื้อจากร้านค้าทั่วไปหรือตัวแทนจำหน่ายในส่วนของโครงการกองทุนหมู่บ้านเพื่อจัดหาน้ำดื่มสะอาด

#### รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในกลุ่มครัวเรือน

ยอดขายตามผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในครัวเรือนสำหรับปี 2562 – 2564 เท่ากับ 250.31 ล้านบาท 286.85 ล้านบาท และ 228.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้เพิ่มขึ้นในปี 2563 มีสาเหตุหลักจากการเปิดตัว

ผลิตภัณฑ์ใหม่ที่นำเข้ามาจากจีน โดยสินค้าที่ใช้ในครัวเรือน ได้แก่ เครื่องกรองน้ำแบบ 5 ขั้นตอนซึ่งเป็นรุ่นใหม่เป็นการเพิ่มรุ่นและ  
ออกแบบให้หลากหลายขึ้น นอกจากนั้นยังมีเครื่องกรองน้ำ แบบ RO ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำดื่มจากเดิมให้มาก  
ขึ้น เช่น จากรุ่น 80-75 gpd เป็นรุ่น 150gpd และ 200 gpd เป็นต้น หรือผลิตภัณฑ์ประเภทตู้เย็น 2 อุณหภูมิ ซึ่งถือว่าเป็น  
ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทนำมาเปิดตลาดใหม่ก็ถือว่าเป็นสินค้าในกลุ่มครัวเรือนด้วยเช่นกัน จึงส่งผลให้ในปี 2563 เครื่องกรองน้ำ  
ประเภท RO และไส้กรอง Membrane ขายดี

สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้จากส่วนงานจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในครัวเรือนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 จำนวน  
58.81 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.50 รายได้ที่ลดลงเนื่องจากปี 2564 บริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ  
เชื้อไวรัส COVID-19 ที่รุนแรงกว่าในปี 2563 ในขณะที่ปี 2563 รายได้ของบริษัทสำหรับการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่ม  
ครัวเรือนมีมูลค่าที่สูง เนื่องจากยอดขายเครื่องกรองน้ำสำเร็จรูปเพื่อใช้งานภายในที่พักอาศัย โดยเฉพาะในช่วงต้นปีที่โรค  
ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ยังไม่มีวัคซีนที่จะป้องกันได้

#### รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุตสาหกรรม

ยอดขายจากผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงอุตสาหกรรม สำหรับปี 2562 – 2564 เท่ากับ 171.70 ล้านบาท 196.41 ล้านบาท  
และ 175.78 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลูกค้าของกลุ่มอุตสาหกรรมได้แก่ผู้ประกอบการที่ต้องการเครื่องกรองน้ำที่มีกำลังการ  
ผลิตสูง เช่น โรงงานน้ำผลไม้ โรงงานผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องมือแพทย์ อุตสาหกรรมเกี่ยวกับหม้อความดันน้ำ  
(Boiler) อุตสาหกรรมบำบัดน้ำเสีย รวมถึงผู้ติดตั้งและจำหน่ายสระว่ายน้ำ สปา โดยรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่ม  
อุตสาหกรรมในปี 2563 ที่เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2562 เพราะบริษัทได้ขยายช่องทางการจำหน่ายร้านค้า Water Store ซึ่งมีเฉพาะแบ  
รนด์สินค้าของบริษัทซึ่งยอดขายส่วนใหญ่เป็นเครื่องกรองน้ำสำเร็จรูปที่ใช้ในเชิงอุตสาหกรรมระบบ RO มียอดขายขายที่เพิ่ม  
สูงขึ้น นอกจากนั้นยังมีสินค้าในกลุ่มถังกรอง บั๊มน้ำที่มียอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นด้วยเนื่องจากลูกค้านำไปใช้ในงาน  
อุตสาหกรรมต่าง ๆ

สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้จากผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงอุตสาหกรรมลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 จำนวน 20.63 ล้าน  
บาทหรือร้อยละ 10.50 จากผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ซึ่งกำลังซื้อของลูกค้ากลุ่ม  
อุตสาหกรรมถดถอยเนื่องจากรายได้ของลูกค้าในกลุ่มนี้ลดลงตามสภาพการณ์ของโรคระบาดด้วยเช่นกัน แต่สัดส่วนรายได้ของ  
ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุตสาหกรรมต่อรายได้รวมเพิ่มสูงขึ้นกว่าปี 2563 เนื่องจากโรงงานอุตสาหกรรมไม่ได้ถูกปิดการดำเนินการ  
ชั่วคราวเหมือนครั้งที่เกิดการระบาดของไวรัส COVID-19 รอบแรกในไตรมาส 2 ของปี 2563

#### รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของกลุ่มผู้ใช้สารกรอง

ยอดขายจากผลิตภัณฑ์ประเภทสารกรอง สำหรับปี 2562 - 2563 เท่ากับ 77.27 ล้านบาท และ 87.50 ล้านบาท โดย  
บริษัทจำหน่ายสารกรองให้ลูกค้าในกลุ่มเพื่อการพาณิชย์และกลุ่มอุตสาหกรรมที่ต้องการใช้สารกรองปริมาณมากเพื่อการผลิต  
น้ำสะอาด และในการซื้อแต่ละครั้งจะเป็นการซื้อในปริมาณที่สูง โดยสารกรองจะมีอายุของผลิตภัณฑ์เฉลี่ยประมาณ 1 ปี โดย  
ยอดขายสารกรองในปี 2563 เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2562 จำนวน 10.23 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.24 ซึ่งสัมพันธ์กับร้อยละของ  
ยอดขายในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสารกรองลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 จำนวน 8.73  
ล้านบาทหรือร้อยละ 9.97 ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่ลดลงของลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมที่ลดลงประมาณร้อยละ 10

โครงสร้างรายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ ประกอบด้วย :

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	2562		2563 (ปรับปรุงใหม่)		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย :						
1. ใ้สักรอง	245.98	33.55	270.86	31.46	241.63	33.67
2. เครื่องกรองน้ำสำเร็จรูป	174.20	23.76	218.47	25.37	163.09	22.73
3. ถังกรอง บิ่มน้ำ	129.66	17.68	159.67	18.54	128.21	17.87
4. ข้อต่ออุปกรณ์และวาล์ว	105.60	14.40	123.95	14.40	105.66	14.73
5. สารกรอง	77.27	10.54	87.50	10.16	78.77	10.98
6. อื่นๆ	0.34	0.04	0.10	0.01	-	-
รวมรายได้จากการขาย	733.05	99.97	860.55	99.94	717.36	99.98
รายได้จากการให้บริการ	0.22	0.03	0.54	0.06	0.17	0.02
รวมรายได้หลัก	733.27	100.00	861.09	100.00	717.53	100.00

โครงสร้างรายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ในปี 2562-2564 ไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก ซึ่งใ้สักรองมีสัดส่วนการขายเฉลี่ยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมามากที่สุดคือประมาณร้อยละ 33 ของรายได้จากการขายรวม รองลงมาได้แก่เครื่องกรองน้ำสำเร็จรูปซึ่งมีสัดส่วนการขายเฉลี่ยประมาณร้อยละ 24 ของรายได้จากการขายรวม โดยใ้สักรองเป็นผลิตภัณฑ์ที่ต้องมีการเปลี่ยนแปลงตามรอบการใ้ใช้งาน อย่างไรก็ตามผลิตภัณฑ์ใ้สักรองของบริษัทยังสามารถใ้ใช้งานร่วมกับผลิตภัณฑ์เครื่องกรองน้ำหืออื่นได้ด้วย ยกเว้นเครื่องกรองน้ำที่ทำมาเฉพาะ ส่วนถังกรอง บิ่มน้ำ และข้อต่ออุปกรณ์และวาล์ว มีสัดส่วนการขายเฉลี่ยประมาณร้อยละ 18 และร้อยละ 15 ตามลำดับ โดยถังกรอง บิ่มน้ำและข้อต่ออุปกรณ์และวาล์วส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์ที่ใ้ใช้ในเชิงพาณิชย์

เมื่อพิจารณารายได้ที่แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัท โดยในปี 2562 - 2563 ยอดขายในแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น ในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ ซึ่งเป็นผลมาจากขยายช่องทางกรจำหน่ายร้านค้า Water Store ซึ่งมีเฉพาะแบรนด์สินค้าของบริษัทเริ่มเมษายนปี 2562 และในปี 2563 รายได้จากร้าน Water Store เกิดขึ้นทั้งปี ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทมียอดขายที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มผู้ใ้ผลิตภัณฑ์ทั้ง เชิงพาณิชย์ คริวเรือน และเชิงอุตสาหกรรม โดยในปี 2563 บริษัทได้รับผลจากโครงการของรัฐบาลผ่านกองทุนหมู่บ้านเพื่อจัดหาน้ำดื่มสะอาด ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทมียอดจำหน่ายที่สูงด้วยเช่นกันโดยกลุ่มที่เป็นหน่วยงานของรัฐซื้อผ่านตัวแทนจำหน่ายของบริษัทที่กระจายอยู่ในแต่ละภูมิภาค ซึ่งเมื่อพิจารณาผลิตภัณฑ์ของบริษัทในกลุ่มเครื่องกรองน้ำสำเร็จรูป ถังกรองบิ่มน้ำและข้อต่ออุปกรณ์และวาล์ว ที่ส่งผลต่อรายได้ของบริษัทเติบโตตามสถานการณ์ในแต่ละช่วงตามที่กล่าวไว้ ส่วนใ้สักรองเป็นผลิตภัณฑ์ที่ต้องมีการเปลี่ยนแปลงตามรอบการใ้ใช้งานหรือสถานการณ์ที่เปลี่ยนไป กล่าวคือถ้าใ้ใช้งานมากก็ต้องเปลี่ยนบ่อยหือมีปัจจัยอื่นที่เกี่ยวกับคุณภาพของน้ำ เช่น ปัญหาน้ำกร่อย ความสะอาดของน้ำประปาหรือน้ำคลองที่อุตสาหกรรมนำมาใ้ใช้ในกระบวนการผลิต ความถี่ในการเปลี่ยนใ้สักรองก็เพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์ประเภทใ้สักรองของบริษัทยังสามารถใ้ใช้งานร่วมกับผลิตภัณฑ์เครื่องกรองน้ำอื่นได้ด้วย

สำหรับปี 2564 รายได้ทุกกลุ่มของผลิตภัณฑ์ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 สาเหตุหลักเนื่องจากสถานการณ์ไวรัส COVID-19 ซึ่งกำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง โดยรายได้ในการขายของปี 2564 ลดลงจำนวน 143.19 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.64



เป็นการลดลงของผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องกรองน้ำสำเร็จรูปมากกว่าผลิตภัณฑ์ประเภทอื่น ๆ โดยที่ผลิตภัณฑ์ประเภทไส้กรองมียอดขายได้ลดลงประมาณร้อยละ 11 และมีสัดส่วนรายได้ต่อรายได้ตามกลุ่มผลิตภัณฑ์รวมสูงขึ้น เนื่องจากความจำเป็นในการใช้ผลิตภัณฑ์ที่ต้องมีการเปลี่ยนทดแทนดังกล่าวข้างต้น

โครงสร้างรายได้แบ่งตามช่องทางจำหน่าย ประกอบด้วย :

โครงสร้างรายได้ ตามช่องทางจำหน่าย	2562		2563 (ปรับปรุงใหม่)		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย :						
ร้านค้า/ผู้จัดจำหน่ายทั่วไป	594.93	81.13	625.62	72.65	507.02	70.66
ร้าน Water Store	119.20	16.26	217.52	25.26	199.09	27.75
ผู้ประกอบการเครื่องกรองน้ำ	18.92	2.58	17.41	2.03	11.25	1.57
รวมรายได้จากการขาย	733.05	99.97	860.55	99.94	717.36	99.98
รายได้จากการให้บริการ	0.22	0.03	0.54	0.06	0.17	0.02
รวมรายได้หลัก	733.27	100.00	861.09	100.00	717.53	100.00

เมื่อพิจารณารายได้ที่แบ่งตามช่องทางจำหน่ายของบริษัท ซึ่งแบ่งเป็น ร้านค้า/ผู้จัดจำหน่ายทั่วไป ร้าน Water Store และผู้ประกอบการเครื่องกรองน้ำ ในปี 2562-2563 รายได้ของบริษัทมีการเติบโตเพิ่มขึ้นในทุกช่องทางโดยเฉพาะร้าน Water Store โดยในเดือนเมษายนปี 2562 บริษัทเริ่มแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายประเภทร้าน Water Store เป็นแห่งแรก ส่งผลให้เริ่มมีรายได้จากช่องทางจำหน่ายของร้าน Water Store โดยแต่เดิมตัวแทนร้าน Water Store คือตัวแทนจำหน่ายในกลุ่มร้านค้า/ผู้จัดจำหน่ายทั่วไป และต่อมาเมื่อมีความไว้วางใจกันมากขึ้นด้วยการค้าขายกันมาอย่างยาวนาน บริษัทจึงได้ทำสัญญาแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายประเภทร้านค้า Water Store ซึ่งจะขายเฉพาะแบรนด์สินค้าของบริษัทเท่านั้นจึงเป็นที่มาของรายได้จากร้านค้า Water Store ในปี 2562 โดยยอดขายของร้าน Water Store ในปี 2563 เพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้รายได้ของทั้งปีและมีการขยายสาขาเพิ่มขึ้นในปี 2563 สำหรับรายได้ที่แบ่งตามช่องทางจำหน่ายสำหรับปี 2564 ลดลงจำนวน 143.19 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.64 โดยลดลงทุกช่องทางและมีการลดลงของรายได้ในช่องทางร้านค้า/ผู้จัดจำหน่ายทั่วไปมากที่สุดคือลดลงจำนวน 118.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.96 ซึ่งเป็นไปตามสถานการณ์ไวรัส COVID-19 ที่ส่งผลต่อกำลังซื้อผู้บริโภคในปี 2564 ในขณะที่ยอดขายผ่านช่องทางร้าน Water Store ลดลงจำนวน 18.42 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.47 เนื่องจากการขยายสาขาร้าน Water Store จึงทำให้ในปี 2564 บริษัทมีสัดส่วนของรายได้จากตัวแทนจำหน่ายร้าน Water Store เพิ่มขึ้น

#### รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการของบริษัท ในปี 2562-2564 มีมูลค่าเท่ากับ 0.22 ล้านบาท 0.54 ล้านบาท และ 0.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 0.03 ร้อยละ 0.06 และร้อยละ 0.02 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยรายได้จากการให้บริการเป็นรายได้จากการประสานงานให้บริการขนส่งสินค้ากับลูกค้า และค่าวิเคราะห์คุณภาพน้ำ ซึ่งรายได้ในกลุ่มนี้มีเพียงเล็กน้อยแต่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทยังมีความจำเป็นที่จะต้องให้บริการกับลูกค้าเพื่อเป็นการต่อยอดในการซื้อสินค้าต่อไป

## รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ค่าเช่าซึ่งเกิดจากการให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันเช่าพื้นที่ส่วนที่ไม่ได้ใช้งานของบริษัท และรายได้เบ็ดเตล็ด เป็นต้น โดยรายได้อื่นในปี 2562-2564 มีมูลค่าเท่ากับ 5.26 ล้านบาท 14.68 ล้านบาท และ 3.22 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 0.71 ร้อยละ 1.68 และร้อยละ 0.45 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2563 บริษัทมีรายได้อื่นสูงกว่าปี 2562 และ 2564 เนื่องจากการกลับรายการสำรองด้อยค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 7.08 ล้านบาท โดยบริษัทได้พิจารณามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ณ วันสิ้นงวด 30 กันยายน 2563 มีมูลค่าต่ำกว่าค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าที่บริษัทเคยตั้งไว้ในงวดบัญชีก่อน บริษัทจึงบันทึกกลับรายการล้างค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าไว้เป็นรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปี 2563 นอกจากนี้ในปี 2563 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 3.99 ล้านบาท และการกลับรายการประมาณการการรับคืนสินค้าจำนวน 1.48 ล้านบาท และสำหรับปี 2564 รายได้อื่น จำนวน 3.22 ล้านบาทประกอบด้วย รายได้ค่าบริการให้เช่าจำนวน 1.17 ล้านบาท จากกรให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันเช่าพื้นที่ส่วนที่ไม่ได้ใช้งาน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 1.08 ล้านบาท

## ต้นทุนขายและบริกาาร

ต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วย ค่าซื้อสินค้าสำเร็จรูปเพื่อจำหน่ายหรือเพื่อผลิตประกอบและจำหน่าย โดยในปี 2562-2564 ต้นทุนขายของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 530.99 ล้านบาท 616.12 ล้านบาท และ 514.83 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 71.90 ร้อยละ 70.35 และร้อยละ 71.43 ของรายได้รวม ตามลำดับ

โครงสร้างต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วย 2 ส่วนได้แก่ ต้นทุนค่าสินค้าและต้นทุนการประกอบเพิ่ม ซึ่งมีสัดส่วนประมาณ 97 : 3 ซึ่งอธิบายเพิ่มเติมได้ดังนี้

- 1) ต้นทุนค่าสินค้า ประกอบด้วย ค่าสินค้า ค่าระวางสินค้า ค่าภาษีอากรขาเข้า ค่าเบี่ยประกันภัยนำเข้า และค่าใช้จ่ายในการนำเข้าอื่น ๆ
- 2) ต้นทุนประกอบเพิ่ม ประกอบด้วย เงินเดือนและค่าแรงงานทางตรงของแผนประกอบ และค่าใส่หุ่ยการประกอบ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคาอาคารแผนกประกอบ ค่าเครื่องมือและอุปกรณ์ในการประกอบ ค่าไฟฟ้าและน้ำประปาของแผนกประกอบ เป็นต้น

โดยในการซื้อสินค้าของบริษัททั้งจำนวนถือเป็นการซื้อสินค้าสำเร็จรูป ทั้ง เครื่องกรองน้ำสำเร็จรูป ใ้กรอง ถังกรอง บั๊มน้ำ ขั้ต่ออุปกรณ์และวาล์ว และสารกรอง ซึ่งบริษัทสามารถขายได้ทั้งจำนวน (ถือเป็นสินค้าสำเร็จรูป) และสามารถนำมาประกอบเพิ่มเพื่อจำหน่ายในลักษณะเครื่องกรองน้ำสำเร็จรูปได้ด้วย ซึ่งบริษัทมีสัดส่วนของการขายซื้อมาประกอบกับเครื่องกรองน้ำที่ซื้อสำเร็จรูปพร้อมขายในสัดส่วนประมาณ 70 :30



กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2562	2563 (ปรับปรุงใหม่)	2564
รายได้จากการขายและการให้บริการ	733.28	861.09	717.53
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	530.99	616.12	514.83
กำไรขั้นต้น	202.29	244.97	202.70
อัตรากำไรขั้นต้น	27.59%	28.45%	28.25%

ในปี 2563 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 28.45 ซึ่งสูงกว่าปี 2562 โดยในปี 2562 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 27.59 เนื่องจากการขายในปี 2563 ต้นทุนเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น กล่าวคือ ต้นทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.03 ในขณะที่รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.43 เนื่องจากในปี 2563 มีการเติบโตของรายได้กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ใช้เชิงพาณิชย์ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าของผู้ใช้กลุ่มผลิตภัณฑ์อื่น ๆ

อัตรากำไรขั้นต้นปี 2564 เท่ากับร้อยละ 28.25 ลดลงจากปี 2563 เล็กน้อยจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายประเภทสำรองต่อยาค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 2.67 ล้านบาท

ต้นทุนบริการ เนื่องจากรายได้จากการให้บริการของบริษัทเป็นการประสานงานให้บริการขนส่งสินค้ากับลูกค้า สำหรับเส้นทางขนส่งที่เกินกว่าที่บริษัทขนส่งกำหนดจากจุดกระจายสินค้าเพื่อให้สินค้าถึงมือลูกค้าได้สะดวกขึ้นซึ่งไม่มีค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เพราะการประสานงานกับบริษัทที่ให้บริการขนส่งสินค้าจะแจ้งเพียงครั้งเดียวตั้งแต่ตอนเริ่มส่งวันแรกและในการส่งรอบต่อมาเป็นลูกค้ารายเดิมที่บริษัทขนส่งทราบอยู่แล้ว และรายได้จากการวิเคราะห์คุณภาพน้ำซึ่งลูกค้าที่ใช้บริการส่วนใหญ่เป็นลูกค้าที่ใช้ผลิตภัณฑ์ในเชิงพาณิชย์และเชิงอุตสาหกรรม ส่วนใหญ่เป็นปัญหาเกี่ยวกับน้ำกร่อย การวิเคราะห์คุณภาพน้ำ เพื่อที่ลูกค้าจะได้เลือกผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับคุณภาพน้ำในแต่ละพื้นที่ โดยต้นทุนเป็นเงินเดือนของแผนก R&D ตามชั่วโมงการทำงาน และค่าเสื่อมราคาสำหรับอุปกรณ์และเครื่องมือในการทดสอบคุณภาพน้ำ ซึ่งรายละเอียดของต้นทุนดังกล่าว บริษัทไม่ได้แยกรายละเอียดเนื่องจากมีมูลค่าเพียงเล็กน้อยและประโยชน์ที่ได้จะไม่คุ้มกับค่าใช้จ่ายที่ต้องดำเนินการ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีความจำเป็นที่จะต้องให้บริการกับลูกค้าสำหรับการให้บริการทั้งสองส่วนเพื่อเป็นการต่อยอดในการซื้อสินค้าต่อไป

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายหรือค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วย :

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	2562		2563 (ปรับปรุงใหม่)		2564	
	ล้านบาท	%ต่อรายได้ ขายและ บริการ	ล้านบาท	%ต่อรายได้ ขายและ บริการ	ล้านบาท	%ต่อรายได้ ขายและ บริการ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	32.33	4.41	35.97	4.18	35.53	6.52
ค่านายหน้าพนักงานขาย	16.82	2.29	19.13	2.22	16.00	2.93
ค่าใช้จ่ายทางการตลาดและการส่งเสริมการขาย	4.65	0.64	6.84	0.79	3.92	0.72
ค่าเสื่อมราคา	5.78	0.79	5.16	0.60	5.28	0.97
ค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่าย*	3.90	0.53	-	-	-	-
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายอื่น ๆ	7.63	1.04	8.33	0.97	8.32	1.53
รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย	71.11	9.70	75.43	8.76	69.05	12.67

หมายเหตุ : \*บริษัทมีค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายในปี 2563 และ 2564 จำนวน 5.14 ล้านบาท และ 4.43 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งได้จัดประเภทไปต้นทุนขายและบริการ เนื่องจากค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายเป็นภาระที่บริษัทต้องปฏิบัติให้กับลูกค้าเพื่อให้การขายสินค้านั้นเกิดขึ้น ส่วนค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายในปี 2562 ไม่ได้จัดประเภทไปต้นทุนขายเนื่องจากมีมูลค่าเล็กน้อย

โดยในปี 2562-2564 มีมูลค่าเท่ากับ 71.11 ล้านบาท 75.43 ล้านบาท และ 69.05 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 9.63 ร้อยละ 8.61 และ ร้อยละ 9.58 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดย ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 4.32 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.08 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับส่วนงานขายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 3.64 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.26 จากการปรับเงินเดือนประจำปีและการปรับโครงสร้างเงินเดือนและรับพนักงานคลังสินค้าเพิ่มตามยอดขายที่สูงขึ้น ค่านายหน้าพนักงานขายเพิ่มขึ้น 2.32 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.78 มีสาเหตุมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายลดลง 3.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 100 เนื่องจากปี 2563 จัดประเภทค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายไปเป็นต้นทุนขายและบริการ (ค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายปี 2563 เท่ากับ 5.14 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีค่าขนส่งสินค้าออกไปจำหน่ายเท่ากับ 3.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น) และค่าการตลาดและการส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น 2.18 ล้านบาท เนื่องจากการตัดจำหน่ายค่าตกแต่งร้าน Water Store ซึ่งทยอยเปิดเมษายนปี 2562 โดยในปี 2563 เป็นการตัดจำหน่ายเต็มปี และต้นทุนในการจัดจำหน่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 0.70 ล้านบาท

สำหรับปี 2564 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีมูลค่าเท่ากับ 69.05 ล้านบาท ซึ่งลดลง จำนวน 6.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.45 เมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจาก ค่านายหน้าพนักงานขายลดลงจำนวน 3.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.39 ซึ่งมีสัดส่วนใกล้เคียงกับรายได้จากการขายที่ลดลง และค่าใช้จ่ายทางการตลาดและการส่งเสริมการขายลดลงจำนวน 2.91 ล้านบาท เนื่องจากการจัดกิจกรรมทางการตลาดลดลงจากสถานการณ์ไวรัส COVID-19

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วย :

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2562		2563 (ปรับปรุงใหม่)		2564	
	ล้านบาท	%ต่อรายได้ ขายและ บริการ	ล้านบาท	%ต่อรายได้ ขายและ บริการ	ล้านบาท	%ต่อรายได้ ขายและ บริการ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายบริหาร	55.94	7.63%	65.58	7.62%	58.97	8.22%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายส่วนงานบริหาร	6.95	0.95%	11.59	1.35%	12.06	1.68%
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ – ค่าที่ปรึกษา	5.17	0.71%	2.39	0.28%	5.98	0.83%
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	2.66	0.36%	3.45	0.40%	2.88	0.40%
ค่าสาธารณูปโภคและค่ารักษาความปลอดภัย	2.19	0.30%	2.45	0.28%	2.38	0.33%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ	9.33	1.27%	5.71	0.66%	6.27	0.88%
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	82.24	11.22%	91.17	10.59%	88.54	12.34%

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 91.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.85 เมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 9.65 ล้านบาทจากการปรับเงินเดือนประจำปีและสวัสดิการฝ่ายบริหาร ค่าที่ปรึกษาทางธุรกิจลดลงจำนวน 2.79 ล้านบาทเนื่องมาจากค่าที่ปรึกษาทางการเงินลดลงจำนวน 1.44 ล้านบาท ตามขอบเขตของสัญญาและค่าบริการดำเนินงานตรวจสอบระบบการควบคุมภายในลดลงจำนวน 0.98 ล้านบาทเนื่องจากในปี 2563 ผู้ตรวจสอบภายในได้เข้าตรวจระบบการควบคุมภายในเฉพาะครึ่งปีแรกส่วนครึ่งปีหลังไม่ได้เข้าตรวจเนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการปรับปรุงระบบสินค้าและต้นทุนสินค้า ส่วนปี 2562 เป็นการให้บริการตลอดทั้งปี ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 4.64 ล้านบาทเนื่องจากการคิดค่าเสื่อมราคาของสำนักงานแห่งใหม่ซึ่งในปี 2563 คำนวณทั้งปี โดยในปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ ลดลงจำนวน 3.62 ล้านบาท อาทิเช่น วัสดุสำนักงานใช้ไปของอาคารแห่งใหม่ และค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาสถาปัตยกรรมของอาคารเดิม เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 88.54 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.88 เมื่อเทียบกับปี 2563 โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายบริหารลดลงจำนวน 6.61 ล้านบาทเนื่องจากปี 2564 บริษัทไม่มีนโยบายในการทำประกันให้ผู้บริหาร ค่าที่ปรึกษาทางธุรกิจเพิ่มขึ้นจำนวน 3.59 ล้านบาทส่วนใหญ่เป็นค่าที่ปรึกษาทางการเงินและค่าผู้ตรวจสอบภายใน ซึ่งได้ดำเนินการตามขอบเขตงานตลอดทั้งปี

กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน

ปี 2562- 2564 บริษัทมีกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน (0.28) ล้านบาท 3.98 ล้านบาท และ 1.08 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีสัดส่วนการซื้อสินค้าจากต่างประเทศต่อในประเทศในสัดส่วนประมาณ 90 : 10 ซึ่งผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่แสดงในงบกำไรขาดทุนได้รวมรายการที่เกิดขึ้นจริงและยังไม่เกิดขึ้นจริง โดยบริษัทได้ลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยใช้เงินสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเมื่อบริษัทต้องการสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศตามใบสั่งซื้อ เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ การที่บริษัททำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า บริษัทยังคงได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงอันเนื่องมาจากการบันทึกบัญชี ณ

วันที่บริษัทมีกรรมสิทธิในสินค้า บริษัทใช้อัตราแลกเปลี่ยนตามวันที่ใบตราส่งสินค้า (Bill of Lading) ในการบันทึกบัญชีสินค้าและเจ้าหนี้การค้า และกรณีที่บริษัทต้องจ่ายมัดจำค่าสินค้าบริษัทจะบันทึกเงินมัดจำค่าสินค้าด้วยวันที่จ่ายเงินมัดจำและเจ้าหนี้การค้า และล้างเจ้าหนี้การค้าด้วยเจ้าหนี้ TR (สินเชื่อจากการทำ TR) ส่วนวันที่จ่ายชำระค่าสินค้าบริษัทบันทึกการจ่ายเงินด้วยอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าและบันทึกการล้างเจ้าหนี้ที่เคยตั้งไว้ตอนบันทึกรับสินค้า ผลต่างระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนถือเป็นกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากการจ่ายชำระ และหากวันสิ้นงวดบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงค้างและเจ้าหนี้ TR บริษัทยังคงได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศและเจ้าหนี้ TR ณ วันสิ้นงวดตามมาตรฐานบัญชีด้วย

### กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2562-2564 มูลค่าเท่ากับ 37.75 ล้านบาท 70.30 ล้านบาท และ 36.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 5.11 ร้อยละ 8.03 และร้อยละ 5.05 ตามลำดับ

รายการ	2562	2563 (ปรับปรุงใหม่)	2564
อัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของรายได้	1.95%	17.43%	(16.67%)
อัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของต้นทุนสินค้า	(0.21%)	16.03%	(16.44%)
อัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของต้นทุนในการจัดจำหน่าย	16.12%	6.08%	(8.45%)
อัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร	36.32%	10.85%	(2.88%)

ในปี 2563 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 32.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 86.20 เนื่องจากบริษัทมียอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้ากลุ่มเชิงพาณิชย์และกลุ่มครัวเรือน จากการนำผลิตภัณฑ์ใหม่เข้ามาเปิดตลาดในปี 2563 และการขยายช่องทางจำหน่ายของร้าน Water store ซึ่งส่งผลต่อรายได้และกำไรของบริษัทที่เพิ่มขึ้น โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.03 ในขณะที่รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.43 โดยมีสาเหตุมาจากการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าที่เร็วขึ้นซึ่งบริษัทจะได้รับส่วนลดจากผู้ขายเพิ่มขึ้นส่งผลต่อต้นทุนที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.85 เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายบริหารจากการปรับเงินเดือน อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารให้คงที่ นอกจากนี้ต้นทุนจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.08 โดยต้นทุนจัดจำหน่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ส่วนค่าใช้จ่ายผันแปรได้แก่ค่านายหน้าพนักงานขายซึ่งเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทปรับโครงสร้างค่านายหน้าโดยเพิ่มในเงินเดือน ตามที่ได้อธิบายไว้ในหัวข้อต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 8.03 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับร้อยละ 2.92 โดยในปี 2562 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.11 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายทั้งต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับต้นทุนในการจัดจำหน่ายบริษัทเปลี่ยนจากกลยุทธ์ในการจัดกิจกรรมทางการตลาดเป็นวางนโยบายให้ฝ่ายขายเข้าถึงลูกค้าโดยตรง ส่งผลให้บริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ และสำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารบริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายโดยในส่วนที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายบริหารซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามปกติ

ประจำปี อย่างไรก็ตามในปี 2563 บริษัทมีรายการกลับรายการสำรองการด้อยค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 7.08 ล้านบาท (ตั้งสำรองไว้ในปี 2561) เนื่องจากสินค้าดังกล่าวมีราคาขายได้สูงกว่าราคาทุน

สำหรับปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 36.39 ล้านบาท โดยมีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 43.53 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 61.92 เมื่อเทียบกับปี 2563 เนื่องจากรายได้ของบริษัทลดลงซึ่งเป็นผลกระทบจากไวรัส COVID-19 โดยรายได้ที่ลดลงเป็นสินค้าที่ใช้ในทุกกลุ่มผู้ใช้ ได้แก่ กลุ่มเชิงพาณิชย์ กลุ่มครัวเรือน กลุ่มอุตสาหกรรม และกลุ่มสาธารณ โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 5.05 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.03 โดยมีสาเหตุมาจากรายได้ของบริษัทลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีสัดส่วนลดลงเพียงเล็กน้อยเนื่องจากส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ เช่น ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน อาทิเช่น เงินเดือน โบนัส เป็นต้น นอกจากนี้ต้นทุนการจัดจำหน่ายลดลงไม่เป็นไปตามสัดส่วน ยอดขายที่ลดลงเนื่องจากมีต้นทุนการจัดจำหน่ายบางส่วนที่เป็นต้นทุนคงที่ เช่น เงินเดือนฝ่ายขาย เป็นต้น

## 5. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินในปี 2562 - 2564

### สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562-2564 เท่ากับ 630.68 ล้านบาท 554.41 ล้านบาท และ 567.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ณ สิ้นปี 2562-2564 เท่ากับ 438.55 ล้านบาท 372.87 ล้านบาท และ 352.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 69.54 ร้อยละ 67.25 และร้อยละ 62.00 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญดังต่อไปนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2562-2564 เท่ากับ 5.90 ล้านบาท 28.94 ล้านบาท และ 10.71 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.93 ร้อยละ 5.22 และร้อยละ 1.89 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยในปี 2562 บริษัทประกอบกิจการมีกำไรและใช้เงินหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจและก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ซึ่งสร้างเสร็จประมาณ มิถุนายน 2562 ดังนั้นในปี 2562 จึงใช้เงินเพื่อการก่อสร้างอาคารนี้ด้วย และนอกจากนั้นในปี 2562 บริษัทยังมีรายจ่ายฝ่ายทุนในการซื้ออุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องตกแต่งเพื่อใช้ในอาคารสำนักงานแห่งใหม่ ส่วน ณ สิ้นปี 2563 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2562 จำนวน 23.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 390.65 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทมีผลประกอบการมีกำไรสูงกว่าปี 2562 ส่วน ปี 2564 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 10.71 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก ณ วันสิ้นปี 2563 เนื่องจากผลประกอบการที่ลดลงและการจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ TR ที่เร็วขึ้น และในปี 2564 บริษัทจ่ายเงินปันผลจำนวน 30.38 ล้านบาท ซึ่งเป็นการค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2563

2. ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2562-2564 เท่ากับ 32.34 ล้านบาท 38.44 ล้านบาท และ 36.93 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 5.13 ร้อยละ 6.93 และร้อยละ 6.50 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ค้าง ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียดลูกหนี้การค้า	ณ 31 ธ.ค. 2562	ณ 31 ธ.ค. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2564
ยอดที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ :	26.05	37.65	35.51
ค้างชำระ :			
ไม่เกิน 3 เดือน	6.28	0.85	1.43
3 - 6 เดือน	0.01	-	-
6 - 12 เดือน	-	-	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	-	-	-
รวม	32.34	38.50	36.94
(หัก) ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ปี 2562 "ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ")	-	(0.06)	(0.01)
สุทธิ	32.34	38.44	36.93

เมื่อพิจารณาลูกหนี้การค้า ซึ่งในการขายสินค้าของบริษัทมีสัดส่วนการรับชำระเป็นเงินสด(หรือเงินโอน)และให้เครดิตเทอม ในสัดส่วนประมาณ 50 : 50 ของมูลค่าการขายในแต่ละปี โดยเงื่อนไขการขายเป็นเงินสดเป็นกลุ่มร้านค้าทั่วไป ทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และลูกค้ารายใหม่ที่มีประวัติการซื้อขายไม่ถึง 6 เดือนบริษัทกำหนดเงื่อนไขให้ซื้อเป็นเงินสดเท่านั้นและต่อมาภายหลังหากลูกค้ามีความประสงค์จะขอเครดิตบริษัทจะพิจารณาเป็นรายกรณีตามหลักเกณฑ์นโยบายการให้สินเชื่อการค้า เช่น ความสามารถในการชำระหนี้โดยพิจารณาจากสถานะทางการเงินของลูกค้า ประวัติการซื้อย้อนหลัง 6 เดือนที่ผ่านมา และหลักทรัพย์สินค้ำประกัน เป็นต้น ส่วนลูกค้าเครดิตจะชำระเงินสดค่าสินค้าหลังรับสินค้าโดยมีเครดิตเทอมประมาณ 30 วัน โดยในปี 2563 ถึงแม้จะมียอดขายที่สูงกว่าปี 2562 แต่มีลูกหนี้ ณ วันสิ้นงวดที่ใกล้เคียงกันซึ่งส่วนหนึ่งมาจากสาเหตุของการขายสินค้า ณ วันสิ้นงวด บริษัทมีนโยบายในการติดตามหนี้กับลูกค้าอย่างใกล้ชิดและลูกค้าส่วนใหญ่เปลี่ยนมาใช้ระบบการโอนเงินแทนการจ่ายชำระหนี้ด้วยเช็ค นอกจากนี้ในปี 2562 บริษัทมีลูกค้ารายย่อยจำนวนมากส่งผลต่อการเก็บเงินที่ล่าช้าสำหรับบางรายที่ได้รับเครดิตเทอมสำหรับปี 2563 ลูกหนี้การค้าของบริษัทค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับปีอื่น ๆ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นโดยเฉพาะช่วงปลายปี 2563 เนื่องจากปริมาณการขายช่วงปลายปีเพิ่มสูงขึ้น โดยในปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้ค้างค้างที่อยู่ในช่วงยังไม่ถึงกำหนดชำระประมาณร้อยละ 80 ส่วนที่เหลืออีกประมาณร้อยละ 20 เป็นลูกหนี้การค้าที่อยู่ในช่วงที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน และในปี 2563 และ ปี 2564 บริษัทมีลูกหนี้ค้างค้างที่อยู่ในช่วงยังไม่ถึงกำหนดชำระประมาณร้อยละ 98 และอยู่ในช่วงที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนประมาณร้อยละ 2 จากนโยบายที่บริษัทพยายามให้ร้านค้าทั่วไป/ร้านค้าย่อย ไปซื้อตรงจากร้าน Water Store มากขึ้นโดยในปี 2563 และ ปี 2564 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.06 ล้านบาท และ 0.01 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินโดยพิจารณาข้อมูลผลขาดทุนด้านเครดิตจากประสบการณ์ในอดีต และปรับปรุงข้อมูลผลขาดทุนในอดีตด้วยการคาดการณ์สภาพการณ์ในอนาคต (Forward-looking Information) และคำนวณอัตราตัดย่ำค่า (Impairment Rate) เพื่อกำหนดค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Impairment Loss)

ทั้งนี้ บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยรวมในปี 2562-2564 17 วัน 15 วัน และ 19 วัน ตามลำดับ เมื่อพิจารณาระยะเวลาในการเก็บหนี้ของบริษัท ในปี 2564 ซึ่งนานกว่าปี 2563 สาเหตุจากผลกระทบของสถานการณ์ไวรัส COVID-19 ซึ่งทำให้ลูกค้าขอขยายระยะเวลาการจ่ายชำระเงิน

3. ลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2562-2564 เท่ากับ 17.84 ล้านบาท 13.25 ล้านบาท และ 22.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 2.83 ร้อยละ 2.39 และร้อยละ 4.03 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ส่วนใหญ่ลูกหนี้อื่นประมาณร้อยละ 60-85 เป็นเงินมัดจำค่าสินค้าที่บริษัทสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศ และประมาณร้อยละ 15-30 เป็นค่าใช้จ่ายล่วงหน้าซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการนำเข้ามาสินค้า

4. เงินให้กู้ยืมระยะสั้น ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีจำนวนเท่ากับ 0.45 ล้านบาท 0.56 ล้านบาท และ 0.37 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.07 ร้อยละ 0.10 และร้อยละ 0.07 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นเงินให้พนักงานของบริษัทกู้ยืม โดยคิดดอกเบี้ยร้อยละ 1 ต่อเดือน เป็นไปตามนโยบายสวัสดิการพนักงานเพื่อช่วยเหลือพนักงานที่มีความเดือดร้อนรวมประมาณ 50 คน

5. สินค้าคงเหลือ – สุทธิ ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีจำนวนเท่ากับ 381.73 ล้านบาท 291.40 ล้านบาท และ 280.36 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 60.53 ร้อยละ 52.56 และ ร้อยละ 49.38 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของสินค้าคงเหลือดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียดสินค้าคงเหลือ	ณ 31 ธ.ค. 2562	ณ 31 ธ.ค. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2564
ราคาทุนสินค้า :			
สินค้าสำเร็จรูป	336.98	284.38	240.79
วัสดุสิ้นเปลืองและบรรจุภัณฑ์	9.20	1.59	1.12
สินค้าระหว่างผลิต	0.06	-	-
สินค้าระหว่างทาง	46.98	9.85	45.55
รวม	393.22	295.82	287.46
(หัก) ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า	(11.49)	(4.42)	(7.10)
สุทธิ	381.73	291.40	280.36

สินค้าคงเหลือของบริษัทส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 90 - 95 เป็นสินค้าสำเร็จรูป ได้แก่ เครื่องกรองน้ำ ใต้กรอง ถึง กรองป้อนน้ำ และสารกรอง เป็นต้น นอกจากนั้นประมาณร้อยละ 5-10 เป็นสินค้าระหว่างทางซึ่งอยู่ระหว่างการขนส่งมาจากต่างประเทศ ได้แก่ ประเทศจีนเป็นหลัก โดยในปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินค้าคงเหลือค่อนข้างสูง ซึ่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างทาง เนื่องจากการสั่งซื้อช่วงปลายปีและเพื่อเตรียมขายในปี 2563 สำหรับสินค้าที่เตรียมเปิดตลาด ในการจัดซื้อสินค้าจากต่างประเทศแผนกจัดซื้อจะวางแผนการสั่งซื้อล่วงหน้าประมาณ 3 เดือน โดยบริษัทจะรับสินค้าเข้าคลังเมื่อได้ตรวจสอบสภาพของสินค้าโดยการสุ่มตรวจแล้ว โดยแผนกคลังสินค้าจะตรวจนับสินค้าคงเหลือทุกเดือน และปรับปรุงยอดคงเหลือทุกไตรมาส และมีนโยบายในการตรวจนับสินค้าคงเหลือทั้งหมดประจำปี ปีละ 1 ครั้ง



โดยสินค้าคงเหลือของบริษัทสามารถแยกตามอายุสินค้าได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทสินค้า / อายุสินค้า	ณ 31 ธ.ค. 2562	ณ 31 ธ.ค. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2564
สินค้าสำเร็จรูปและบรรจุภัณฑ์ :			
ไม่เกิน 1 ปี	240.93	187.00	157.83
เกิน 1 ปี – ไม่เกิน 2 ปี	61.07	56.31	42.25
เกิน 2 ปี – ไม่เกิน 3 ปี	26.88	21.18	24.85
เกิน 3 ปี – ไม่เกิน 4 ปี	16.47	13.05	7.60
เกิน 4 ปี	0.83	8.43	9.38
รวมสินค้าสำเร็จรูปและบรรจุภัณฑ์	346.18	285.97	241.91
สินค้าระหว่างผลิต	0.06	-	-
สินค้าระหว่างทาง	46.98	9.85	45.55
รวมสินค้าคงเหลือ	393.22	295.82	287.46
(หัก) ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า	(11.49)	(4.42)	(7.10)
รวม	381.73	291.40	280.36

สินค้าคงเหลือมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยปี 2562- 2564 เท่ากับ 233 วัน 183 วัน และ 183 วัน ตามลำดับ ทั้งการกำหนดช่วงระยะเวลาการนำเข้าและการบริหารคลังสินค้าให้มีปริมาณสต็อกสินค้าที่เหมาะสม นอกจากนั้นในปี 2564 บริษัทได้กำหนดนโยบายการส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นยอดขาย (Sale promotion) และนโยบายการส่งเสริมการขายเพื่อบริหารสินค้าเคลื่อนไหวช้า (Stock clearance sale) ทั้งนี้บริษัทมีเป้าหมายที่จะสต็อกสินค้าให้น้อยลงเป็นประมาณ 6 เดือนหรือ 180 วัน ตามนโยบายของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากระยะเวลาในการสั่งผลิต และขนส่งสินค้ารวมทั้งปริมาณสินค้าที่ต้องสำรองไว้เพื่อขาย

ในปี 2562 –2564 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าจำนวน 11.50 ล้านบาท จำนวน 4.42 ล้านบาท และ จำนวน 7.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ 31 ธันวาคม 2563 ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าลดลงจำนวน 7.08 ล้านบาท เนื่องจากการกลับรายการค่าเผื่อมูลค่าสินค้าสำหรับสินค้าที่ขายได้จึงกดยกเลิกรายการที่เคยตั้งไว้ และ ณ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าจำนวน 7.10 ล้านบาท ตั้งเพิ่ม 2.68 ล้านบาท เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการส่งเสริมการขาย ตามวิธีมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับสุทธิ (Net Realizable Value หรือ NRV) ซึ่งต่ำกว่าราคาทุน ซึ่งบริษัทกำหนดนโยบายในการพิจารณา NRV จากราคาขายที่เกิดขึ้นจริงหลังวันสิ้นงวด หากสินค้าไม่มีราคาขายหลังวันสิ้นงวดจะพิจารณาจากราคาขายที่เกิดขึ้นในงวดบัญชีก่อนหน้าภายหลังจากหักส่วนลด เพื่อใช้เป็นราคาในการพิจารณา NRV กรณีไม่มีข้อมูลราคาขายหลังหักส่วนลดในอดีต จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าจากนโยบายการกำหนดราคาขายสินค้าไม่เคลื่อนไหวซึ่งขึ้นอยู่กับประเภทของสินค้า ซึ่งมีอายุการใช้งานต่างกันและจำนวนปีที่ไม่เคลื่อนไหว ซึ่งจะมีส่วนลดมูลค่าสินค้ามากขึ้นตามปีที่ยาวนานขึ้น และในกรณีที่ไม่มีข้อมูลการขายสินค้าในอดีตและไม่มีราคาขาย ให้ตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าทั้งจำนวน ทั้งนี้บริษัทได้พิจารณารายการสินค้าคงเหลือที่เสื่อมสภาพ เสียหาย หรือชำรุด ซึ่งบริษัทได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าด้วย



6. สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 0.25 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.04 ร้อยละ ของสินทรัพย์รวม เป็นรายการตราสารอนุพันธ์ซึ่งเกิดจากการรับรู้รายการภาระคงเหลือ ณ วันสิ้นงวดสำหรับสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) โดยบริษัทมีกำไรจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์ซึ่งแสดงรายการดังกล่าวคู่กับบัญชีสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

7. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 0.29 ล้านบาท 0.03 ล้านบาท และ 0.74 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.05 ร้อยละ 0.01 และร้อยละ 0.13 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งจำนวนเป็นภาษีมูลค่าเพิ่ม-ภาษีซื้อ เพื่อรอใช้สิทธิในการหักกับภาษีขายเมื่อนำส่งกรมสรรพากร

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท ณ สิ้นปี 2562 - 2564 เท่ากับ 192.13 ล้านบาท 181.54 ล้านบาท และ 215.74 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 30.46 ร้อยละ 32.75 และร้อยละ 38.00 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 177.48 ล้านบาท 167.39 ล้านบาท และ 188.94 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 28.14 ร้อยละ 30.19 และร้อยละ 33.28 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งทรัพย์สินถาวรประกอบด้วย ที่ดินประมาณร้อยละ 30 อาคารโรงงานและสำนักงานประมาณร้อยละ 50 เครื่องมือเครื่องใช้ประมาณร้อยละ 5 อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์ประมาณร้อยละ 5 และทรัพย์สินถาวรอื่น ๆ อีกประมาณร้อยละ 10 โดย ณ สิ้นปี 2563 ทรัพย์สินถาวรของบริษัทลดลงจากปี 2562 จำนวน 10 ล้านบาท เนื่องจากการคิดค่าเสื่อมราคาปกติประจำปีจำนวน 17 ล้านบาท และส่วนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 7 ล้านบาท ได้แก่ บริษัทซื้อยานพาหนะเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาทเพื่อใช้ในการงาน และเครื่องตกแต่งสำนักงานและอุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงานเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาท และทรัพย์สินถาวรอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2564 ทรัพย์สินถาวรของบริษัทเพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 21.55 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากงานระหว่างก่อสร้างอาคารจัดแสดงสินค้าและจัดจำหน่ายจำนวนเพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาประจำปีมีจำนวน 16 ล้านบาท

2. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ สิ้นปี 2562- 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 7.07 ล้านบาท 6.47 ล้านบาท และ 6.72 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 1.12 ร้อยละ 1.17 และร้อยละ 1.18 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ โดยในปี 2563 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทลดลงจากปี 2562 จำนวน 0.60 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพิ่มจำนวนประมาณ 0.50 ล้านบาท และตัดจำหน่ายสำหรับปี 2563 จำนวนประมาณ 1 ล้านบาท โดยบริษัทมีนโยบายการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งาน 3-10 ปี โดยในปี 2564 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนใกล้เคียงกับ ปี 2563 เนื่องจาก ปี 2564 บริษัทปรับปรุงระบบโปรแกรม ERP ในส่วนที่เกี่ยวกับระบบคลังสินค้าจำนวน 1.30 ล้านบาท และส่วนที่ลดลงจำนวน 1.16 ล้านบาท เกิดจากการตัดจำหน่ายประจำปี

3. สินทรัพย์สิทธิการเช่า ณ 31 ธันวาคม 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 1.89 ล้านบาท ทั้งจำนวนเป็นสิทธิการเช่าที่เกิดจากการเช่าซื้อทรัพย์สินประเภทรถยนต์จำนวน 2.43 ล้านบาท โดยรับรู้รายการเป็นสินทรัพย์สิทธิการเช่าและหนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งสินทรัพย์สิทธิการเช่าคิดค่าเสื่อมราคา 3 ปี โดยมีค่าเสื่อมราคาสำหรับ ปี 2564 เท่ากับ 0.54 ล้านบาท

4. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 7.27 ล้านบาท 7.38 ล้านบาท และ 8.48 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคำนวณจากผลแตกต่างชั่วคราว ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ระหว่างฐานภาษีของสินทรัพย์หรือหนี้สินกับราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หรือหนี้สินนั้น และบริษัทจะทบทวนมูลค่า

ตามบัญชีของสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน และจะปรับมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

5. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2562- 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 0.31 ล้านบาท 0.30 ล้านบาท และ 9.71 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นเงินประกันสาธารณูปโภคและเงินประกันการเช่าพื้นที่คลังเก็บสินค้าจากบุคคลภายนอก และ ณ 31 ธันวาคม 2564 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นที่สูงกว่าปีก่อน เนื่องจากส่วนหนึ่งจำนวน 9.30 ล้านบาท เป็นเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างอาคารจัดแสดงสินค้าและจัดจำหน่าย ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างก่อสร้าง

6. แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562- 2564 หนี้สินรวมมีจำนวนเท่ากับ 300.29 ล้านบาท 227.24 ล้านบาท และ 211.80 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียน โดยหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2562- 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 277.13 ล้านบาท 195.06 ล้านบาท และ 176.47 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 43.94 ร้อยละ 35.18 และร้อยละ 31.09 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 92.29 ร้อยละ 85.84 และร้อยละ 83.32 ของหนี้สินรวมตามลำดับ

#### หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญประกอบด้วย

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2562- 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 219.55 ล้านบาท 129.81 ล้านบาท และ 117.57 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 34.81 ร้อยละ 23.41 และร้อยละ 20.71 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยทั้งจำนวนเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในลักษณะเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt / TR) เพื่อใช้ชำระค่าสินค้า โดย ณ สิ้นปี 2563 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 89.74 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2562 เนื่องจากบริษัทมีการนำเข้าช่วงปลายปี 2563 น้อยลงตามนโยบายการบริหารมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เหมาะสม และ ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในลักษณะเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt) จำนวน 117.57 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2563 จำนวน 12.24 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีนโยบายในการจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ TR ที่เร็วขึ้นเมื่อบริษัทมีเงินเพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงิน โดยในปี 2564 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน-ดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง

ในการซื้อสินค้าจากต่างประเทศสำหรับผู้ขายสินค้าบางรายจะกำหนดให้จ่ายเงินมัดจำล่วงหน้าและจ่ายส่วนที่เหลือเมื่อได้รับสินค้าครบถ้วนและบางรายกำหนดให้จ่ายค่าสินค้าเมื่อได้รับสินค้าแล้ว โดยมีอัตราส่วนร้อยละ 50 : 50 (จ่ายมัดจำบางส่วน : จ่ายทั้งจำนวนเมื่อรับสินค้า) เมื่อบริษัทจ่ายเงินมัดจำค่าสินค้าจะบันทึกเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ (คู่กับเงินมัดจำ) และล้างรายการเจ้าหนี้ต่างประเทศเมื่อจ่ายเงิน (คู่กับเจ้าหนี้ TR)

2. เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2562- 2564 มีมูลค่ารวมเท่ากับ 37.90 ล้านบาท 4.15 ล้านบาท และ 21.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 6.01 ร้อยละ 0.75 และร้อยละ 3.70 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ เจ้าหนี้การค้าประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเป็นหลัก (ประมาณร้อยละ 90) โดยเจ้าหนี้การค้าในประเทศเป็นการซื้อสินค้าประเภทอุปกรณ์ส่วนประกอบของเครื่องกรองน้ำขนาดเล็ก สารกรอง และถังเก็บน้ำพีอี (Polyethylene) เป็นต้น ซึ่งบริษัทได้รับเครดิตเทอมประมาณ 30 วัน และเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเป็นการซื้อสินค้าประเภท ใสกรอง เครื่องกรองน้ำสำเร็จรูป ส่วนประกอบ

ของเครื่องกรองน้ำประเภทปั๊มและวาล์ว เป็นต้น ซึ่งบริษัทได้รับเครดิตเทอมประมาณ 30 วัน (จ่ายมัดจำร้อยละ 30 และเมื่อส่งมอบสินค้าอีกร้อยละ 70) ณ 31 ธันวาคม 2563 เจ้าหนี้การค้ามีมูลค่าลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าลดลง และ ณ 31 ธันวาคม 2564 เจ้าหนี้การค้ามีจำนวน 21.01 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศจากการซื้อใส่กรอง โดยเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศทั้งจำนวนเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ (USD) ทั้งนี้บริษัทมีสัดส่วนเจ้าหนี้การค้าน้อยเพราะบริษัทจะดำเนินการจ่ายค่าสินค้าโดยใช้เงิน TR เพื่อให้ได้ส่วนลดการค้ามากขึ้น ซึ่งจากเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ ก็จะเป็นที่กเป็นเจ้าหนี้ TR เมื่อบริษัทจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ต่างประเทศ

3. เจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2562- 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 16.83 ล้านบาท 52.19 ล้านบาท และ 21.67 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 2.67 ร้อยละ 9.41 และ ร้อยละ 3.82 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ เจ้าหนี้อื่นประกอบด้วย เงินเดือนค้างจ่าย ค่านายหน้าพนักงานขายค้างจ่าย เงินประกันผลงาน เงินมัดจำรับค่าสินค้า และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่น เป็นต้น โดยในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายประมาณร้อยละ 50 ของเจ้าหนี้อื่น ซึ่งค่าใช้จ่ายค้างจ่ายดังกล่าว ได้แก่ เงินเดือนค้างจ่าย ค่านายหน้าพนักงานขายค้างจ่าย เป็นต้น ประมาณร้อยละ 20 เป็นเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้เงินประกันผลงานจากการก่อสร้างอาคารสำนักงาน และประมาณร้อยละ 10 เป็นเงินมัดจำรับค่าสินค้าซึ่งบริษัทรับล่วงหน้ามาจากลูกค้าก่อนส่งสินค้า โดยในปี 2563 เจ้าหนี้อื่นมีมูลค่าสูงเมื่อเทียบกับปี 2562 หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 35.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 210.16 เนื่องจาก ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 32.91 ล้านบาท ส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเป็นเงินปันผลค้างจ่ายจำนวน 30.38 ล้านบาท และ ในปี 2564 เจ้าหนี้อื่นลดลง 30.52 ล้านบาท เนื่องจากส่วนที่ลดลงคือ เงินปันผลค้างจ่ายจำนวน 30.38 ล้านบาทที่ตั้งค้างจ่ายปี 63 และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 3.82 ล้านบาทเป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายประเภทโบนัส และส่วนที่เพิ่มขึ้นเป็นเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างอาคารจัดแสดงสินค้าและจัดจำหน่ายจำนวน 3.56 ล้านบาท

4. เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายใน 1 ปี ณ 31 ธันวาคม 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 9.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.68 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ทั้งจำนวนเป็นเงินกู้จากธนาคารแห่งหนึ่งเพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารจัดแสดงสินค้าและจัดจำหน่าย ซึ่งเงินกู้อย่างกล่าวจะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี

5. ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2562 - 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 1.15 ล้านบาท 8.69 ล้านบาท และ 4.80 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลที่บริษัทต้องจ่าย

6. ประมาณการหนี้สินจากการรับคืน ณ สิ้นปี 2562-2564 มีมูลค่าเท่ากับ 1.70 ล้านบาท 0.22 ล้านบาท และ 0.22 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นการรับคืนสินค้าภายหลังวันสิ้นสุด ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทรับคืนสินค้าภายใน 30 วัน

หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2562- 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 23.16 ล้านบาท 32.18 ล้านบาท และ 35.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 3.67 ร้อยละ 5.81 และร้อยละ 6.22 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยแบ่งเป็น

1. หนี้สินตามสัญญาเช่า (สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี ซึ่งมีมูลค่า ณ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 0.87 ล้านบาท) ณ 31 ธันวาคม 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 1.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.20 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งในปี 2564 บริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อทางการเงินจากการซื้อทรัพย์สินประเภทรถยนต์เพื่อใช้ยกสินค้าในคลังเพื่อทดแทนของเดิมเนื่องจากค่าซ่อมแซมสูง

2. ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน ณ สิ้นปี 2562- 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 23.16 ล้านบาท 32.18 ล้านบาท และ 34.21 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งจำนวนเป็นภาระผูกพันสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามข้อบังคับการทำงานของ บริษัท และตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการ

ผลประโยชน์หลังจากออกจากงานสำหรับพนักงาน โดยคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์พนักงานหลังจากออกจากงานด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณไว้โดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัย

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

โดยโครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2562 ถึง ปี 2564 ประกอบด้วย ทุนเรือนหุ้น จำนวน 225.00 ล้านบาท และ 320 ล้านบาท ตามลำดับ และกำไรสะสมจำนวน 79.67 ล้านบาท และ 3.95 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562- 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 330.39 ล้านบาท 327.17 ล้านบาท และ 355.95 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 52.39 ร้อยละ 59.01 ร้อยละ 62.69 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยบริษัทจ่ายปันผลจากผลการดำเนินงานทุกปี

ในปี 2562 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจาก 200 ล้านบาท เป็น 225 ล้านบาท และในเดือนพฤศจิกายน ปี 2564 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจาก 225 ล้านบาท เป็น 320 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2564 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมสุทธิปี 2563 และกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 รวมทั้งสิ้นจำนวน 105.66 ล้านบาท และจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 9.50 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 32.00 ล้านบาท และตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2564 ได้มีมติเพิ่มทุนจำนวน 95 ล้านบาท โดยการเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และมีมติเพิ่มทุนอีกจำนวน 130 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 130 ล้านหุ้นเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 450 ล้านบาท

#### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562 - 2564 เท่ากับ 0.91 เท่า 0.69 เท่า และ 0.60 เท่า ตามลำดับ ซึ่งลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับปีอื่น ๆ แต่ยังคงต่ำกว่า 1 เท่า เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินประเภทเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสูง ซึ่งเป็นเงินกู้ประเภทเจ้าหนี้ที่รูดบัตรเครดิตเนื่องจากการนำเข้าสินค้าช่วงปลายปีที่สูง และในปี 2563 หนี้สินรวมของบริษัทลดลงจากการลดการสั่งซื้อสินค้าโดยส่วนใหญ่เกิดจากการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ ซึ่งบริษัทมีนโยบายในการบริหารสินค้าให้เหมาะสมกับการขาย และ ณ สิ้นปี 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งเป็นไปตามผลการดำเนินงานของบริษัท และเมื่อบริษัทประกาศจ่ายปันผลแล้วมีการเพิ่มทุนในช่วงระยะเวลาเดียวกัน

ในปี 2564 บริษัทได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงิน 135 ล้านบาท เพื่อชำระค่าก่อสร้างในการก่อสร้างอาคารจำหน่ายสินค้า อาคารผลิตสินค้าและคลังเก็บสินค้า โดยธนาคารได้ระบุเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินไว้ไม่ทำให้อัตราส่วนของหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E : Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 2 ต่อ 1 แต่ทั้งนี้ Debt to Equity Ratio จะต้องไม่ต่ำกว่า 0 (ศูนย์) และต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR : Debt Service Coverage Ratio) โดยคำนวณจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย หาดด้วยส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในงวดบัญชีนั้น รวมดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ทั้งระยะยาวและระยะสั้นในอัตราไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 งบการเงินของบริษัทพบว่ามีความสามารถในการดำรงสัดส่วนของหนี้สินรวมต่อ

ส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาคือ D/E เท่ากับ 0.60 เท่า และ DSCR เท่ากับ 5.43 เท่า

### คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

งบการเงินของบริษัทได้รับการตรวจสอบโดยนางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2982 บริษัทสอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด มีค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2563 - 2564 จำนวนรวม 1.19 ล้านบาท และจำนวน 1.28 ล้านบาท ตามลำดับ (เป็นค่าบริการตรวจสอบทั้งจำนวน)

## 7. สภาพคล่อง

### 1. สภาพคล่องกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	2562	2563	2564
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	42.98	167.03	75.53
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(30.04)	(8.42)	(46.72)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(10.74)	(135.57)	(47.04)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ	2.20	23.04	(18.23)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นปี	3.70	5.90	28.94
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี	5.90	28.94	10.71

ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 42.98 ล้านบาท โดยบริษัทมีกำไรสำหรับปี 2562 จำนวน 37.75 ล้านบาท และมีรายการค่าใช้จ่ายที่บริษัทไม่ได้จ่ายเป็นกระแสเงินสดออกไปจำนวน 20.99 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 14.10 ล้านบาท ผลประโยชน์พนักงานจำนวน 6.23 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 9.63 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 6.82 ล้านบาท ซึ่งจากการปรับกระทบค่าใช้จ่ายที่บริษัทไม่ได้จ่ายออกไปเป็นตัวเงินและค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 75.19 ล้านบาท โดยในการดำเนินงานบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงในสินค้างเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 18.07 ล้านบาท และลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 5.54 ล้านบาทเป็นค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการนำเข้าสินค้า เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 9.20 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นในกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทเป็นการสต็อกสินค้าเพิ่มขึ้นในปี 2562 สำหรับผลิตภัณฑ์ที่เตรียมเปิดตลาดส่งผลถึงเจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าที่เพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยในปี 2562 นอกจากนั้นบริษัทได้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 21.41 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ วันสิ้นปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 42.98 ล้านบาท

นอกจากนั้นในปี 2562 บริษัทมีกิจกรรมลงทุนในการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่มีกระแสเงินสดออกไปจำนวน 32.83 ล้านบาท และรับเงินจากการจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 3.13 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 30.04 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทรับเงินจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 41.10 ล้านบาทเป็นเจ้าหนี้ที่รับผิดชอบเพื่อนำเงินมาซื้อสินค้า จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 6.84 ล้านบาท จ่ายปันผลจำนวน 70 ล้านบาทและรับเงินจากการเพิ่มทุนจำนวน 25 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน

10.74 ล้านบาท โดยในปี 2562 บริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 2.20 ล้านบาท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกมา ณ วันต้นปีจำนวน 3.70 ล้านบาท รวมแล้วบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี 2562 จำนวน 5.90 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่บริษัทใช้เงินหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจในการซื้อสินค้าจากการใช้เจ้าหน้าที่รัฐที่ส่งผลให้บริษัทมีภาระต้นทุนทางการเงินหรือดอกเบี้ยจ่าย เมื่อผลประกอบการของบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานบริษัทจะจ่ายปันผลแต่การเพิ่มทุนมีจำนวนที่น้อยกว่าเงินที่จ่ายปันผลออกไป ส่งผลให้บริษัทต้องพึ่งเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหน้าที่รัฐที่)เพื่อใช้จ่ายหมุนเวียนในกิจการ

ในปี 2563 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 167.03 ล้านบาท โดยบริษัทมีกำไรสำหรับปี 2563 จำนวน 70.30 ล้านบาท และมีรายการค่าใช้จ่ายที่บริษัทไม่ได้จ่ายเป็นกระแสเงินสดออกไปจำนวน 15.23 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 18.25 ล้านบาท ผลประโยชน์พนักงานจำนวน 5.71 ล้านบาท และโอนกลับค่าเผื่อจากการลดมูลของสินค้าคงเหลือค้างไว้จำนวน (7.08) ล้านบาท นอกจากนั้นบริษัทมีค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 17.46 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 5.31 ล้านบาท ซึ่งจากการปรับกระทบค่าใช้จ่ายที่บริษัทไม่ได้จ่ายออกไปเป็นตัวเงินและค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงานส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 108.30 ล้านบาทและในการดำเนินงานบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงในสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 97.41 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 6.28 ล้านบาทจากการขายสินค้าช่วงปลายปี 2563 ที่สูงและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 4.82 ล้านบาทเป็นเงินมัดจำสินค้าและค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าจากการนำเข้ามาสินค้าที่ลดลง เจ้าหน้าที่การค้าลดลงจำนวน 33.75 ล้านบาท ซึ่งการลดลงในกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทเนื่องจากบริษัทลดปริมาณการสต็อกสินค้าเพื่อบริหารสต็อกสินค้าตามนโยบายของบริษัท โดยในปี 2563 นอกจากนั้นบริษัทได้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 9.32 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ วันสิ้นปี 2563 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 167.03 ล้านบาท จากผลประกอบการในปี 2563 ซึ่งบริษัทมีรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562

นอกจากนั้นในปี 2563 บริษัทมีกิจกรรมลงทุนในอุปกรณ์คอมพิวเตอร์จำนวน 2.45 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เป็นอุปกรณ์ของห้องเซิร์ฟเวอร์ และซื้อยานพาหนะจำนวน 2.25 ล้านบาทเพื่อใช้ภายในกิจการ และซื้อทรัพย์สินถาวรอื่น ๆ เพื่อใช้ภายในกิจการ ส่งผลให้ ณ วันสิ้นปี 2563 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 8.42 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหน้าที่รัฐที่) จำนวน 89.74 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 5.32 ล้านบาท จ่ายปันผลจำนวน 40.50 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 135.57 ล้านบาท โดยในปี 2563 บริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 23.04 ล้านบาท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกมา ณ วันต้นปีจำนวน 5.90 ล้านบาท รวมแล้วบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี 2563 จำนวน 28.94 ล้านบาท ซึ่งในปี 2563 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เนื่องจากผลประกอบการมีกำไร

ในปี 2564 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 75.53 ล้านบาท โดยบริษัทมีกำไรสำหรับปี 2564 จำนวน 36.39 ล้านบาท และมีรายการค่าใช้จ่ายที่บริษัทไม่ได้จ่ายเป็นกระแสเงินสดออกไปจำนวน 29.23 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 18.87 ล้านบาท ผลประโยชน์พนักงานจำนวน 6.91 ล้านบาท และขาดทุนค่าเผื่อจากการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 2.68 ล้านบาท นอกจากนั้นบริษัทมีค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 9.09 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 2.84 ล้านบาท ซึ่งจากการปรับกระทบค่าใช้จ่ายที่บริษัทไม่ได้จ่ายออกไปเป็นตัวเงินและค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงานส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการ



ดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 77.56 ล้านบาทและในการดำเนินงานบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงในสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 8.36 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าของสต็อกสินค้าของปี 2563 และปี 2564 ไม่ได้แตกต่างกันมากนักตามนโยบายการบริหารสต็อกสินค้าของบริษัท และลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 9.26 ล้านบาทเป็นเงินมัดจำค่าสินค้าที่เพิ่มขึ้นเพื่อการสั่งซื้อสินค้าเพื่อเตรียมขาย เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 16.95 ล้านบาทจากการซื้อสินค้าช่วงปลายปี นอกจากนี้บริษัทได้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 14.85 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ วันสิ้นปี 2563 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 75.53 ล้านบาท จากผลประกอบการในปี 2564 ซึ่งบริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ไวรัส COVID-19 ส่งผลต่อรายได้ของบริษัทที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563

นอกจากนั้นในปี 2564 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 46.72 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการก่อสร้างอาคารจัดแสดงสินค้าและจำหน่ายสินค้าจำนวน 45.88 ล้านบาท และสำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที) จำนวน 12.24 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 2.86 ล้านบาท จ่ายปันผลจำนวน 136.03 ล้านบาท มีการเพิ่มทุนจำนวน 95 ล้านบาท และรับเงินจากการกู้ยืมสถาบันการเงินจำนวน 18.53 ล้านบาท จ่ายชำระเงินกู้จากสถาบันการเงินจำนวน 9 ล้านบาทซึ่งเป็นการกู้เพื่อก่อสร้างอาคารจัดแสดงสินค้าดังกล่าว ทำให้บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 47.04 ล้านบาท โดยในปี 2564 บริษัทมีเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 18.23 ล้านบาท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกมา ณ วันต้นปีจำนวน 28.94 ล้านบาท รวมแล้วบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี 2564 จำนวน 10.71 ล้านบาท ซึ่งโดยภาพรวมของกระแสเงินสดในปี 2564 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทลดลงจากปี 2563 เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทลดลงจากผลกระทบจากสถานการณ์ไวรัส COVID-19 ในขณะที่บริษัทต้องลงทุนในการก่อสร้างอาคารจัดแสดงสินค้าและจำหน่ายสินค้า บริษัทจึงต้องกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ส่วนการดำเนินงานของบริษัทนั้น บริษัทพยายามบริหารสต็อกสินค้าให้อยู่ในปริมาณที่เหมาะสมซึ่งการจ่ายชำระค่าสินค้าบริษัทใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที) โดยกระแสเงินสดส่วนใหญ่ในกิจกรรมจัดหาเงินเป็นการจ่ายปันผลและการเพิ่มทุน

## 2. อัตราส่วนสภาพคล่องและวงจรรเงินสด

ในช่วงปี 2562 ถึง 2564 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.58 เท่า 1.91 เท่า และ 1.99 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทมากกว่า 1.00 เท่า โดยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีสาเหตุมาจากการจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีที่เร็วขึ้น โดยหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีที่เกิดจากการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าซึ่งเมื่อบริษัทได้รับเงินสดจากการขายสินค้าบริษัทจะนำไปชำระหนี้เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที เพื่อลดค่าใช้จ่ายประเภทต้นทุนทางการเงิน และเมื่อพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 0.14 เท่า 0.35 เท่า และ 0.27 เท่า ตามลำดับ ในปี 2564 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วต่ำกว่าปี 2563 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ลดลงซึ่งบริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ไวรัส COVID-19 โดยภาพรวมอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทต่ำเนื่องจากบริษัทใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นในการซื้อสินค้าในขณะที่บริษัทมีการจ่ายปันผลจากผลการดำเนินงานทุก ๆ ปี บริษัทคาดว่าภายหลังการระดมทุนจากการเสนอขายหุ้น IPO ในครั้งนี้คาดว่าบริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการระดมเงินสดจากการขายหุ้นเพิ่มทุน เพื่อใช้ในการขยายตัวแทนจำหน่ายร้าน Aquatek และร้าน Water Store เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางจำหน่ายส่งผลต่อรายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนลดภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที) ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้น

อัตราส่วน		2562	2563 (ปรับปรุงใหม่)	2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.58	1.91	1.99
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.14	0.35	0.27
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	17	15	19
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	233	183	183
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	22	15	9
วงจรเงินสด	(วัน)	228	183	193
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.31	0.86	0.53

บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปี 2562-2564 เท่ากับ 17 วัน 15 วัน และ 19 วันตามลำดับ โดยปี 2564 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยาวกว่าปี 2563 จากสาเหตุผลกระทบของสถานการณ์ไวรัส COVID-19 ซึ่งทำให้ลูกค้าขอขยายระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 233 วัน 183 วัน และ 183 วันตามลำดับ โดยบริษัทมีนโยบายในการสต็อกสินค้าประมาณ 6 เดือนหรือประมาณ 180 วัน ซึ่งในปี 2563 และ ปี 2564 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยใกล้เคียงกับนโยบายการสต็อกสินค้าส่วนสิ้นปี 2562 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยหมุนช้ากว่าปีอื่น ๆ เนื่องจากการสต็อกสินค้าเพื่อทำการตลาดสำหรับผลิตภัณฑ์ใหม่และเตรียมขายในปี 2563 นอกจากนี้บริษัทมีเวลาชำระหนี้เฉลี่ยสำหรับปี 2562-2564 เท่ากับ 22 วัน 15 วัน และ 9 วัน ตามลำดับเนื่องจากยอดเจ้าหนี้การค้าค้าง ณ สิ้นงวดซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเป็นหลักซึ่งบริษัทจะล้างเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเมื่อจ่ายเงิน (คู่กับเจ้าหนี้ TR) หากพิจารณาสภาพคล่องจากวงจรเงินสด (Cash Cycle) สำหรับปี 2562-2564 มีระยะเวลาเท่ากับ 228 วัน 183 วัน และ 193 วัน ตามลำดับ เมื่อพิจารณาแล้ววงจรเงินสดของบริษัทจะสัมพันธ์กับปริมาณการสต็อกสินค้าและระยะเวลาขายสินค้า เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้และระยะเวลาชำระหนี้ใกล้เคียงกัน โดยระยะเวลาขายสินค้าที่ยาวเนื่องจากบริษัทจะสต็อกสินค้าโดยใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหนี้ TR) เพื่อชำระหนี้ค่าสินค้าเพื่อให้ได้รับส่วนลดจากการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าเร็วขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทพยายามลดปริมาณการสต็อกสินค้าให้ลดลงตามนโยบายการบริหารสินค้าซึ่งจะส่งผลต่อระยะเวลาขายสินค้าที่ลดลง

เมื่อพิจารณาความสามารถในการชำระภาระผูกพันของบริษัท เมื่อบริษัทมีผลการดำเนินงานมีกำไรจะนำมาชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที) สร้างทรัพย์สินถาวรและจ่ายปันผล โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 เท่ากับ 0.31 เท่า 0.86 เท่า และ 0.53 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันต่ำกว่าในปี 2563 เนื่องจากบริษัทนำเงินที่ได้จากการดำเนินงานไปก่อสร้างอาคารสำนักงานเป็นตึก 4 ชั้นและซื้อทรัพย์สินถาวรโดยบริษัทมีเจ้าหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที) ณ สิ้นปี 2562 มูลค่าเท่ากับ 219.55 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 129.81 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2563 บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 111.31 ล้านบาท เมื่อเทียบกับจำนวน 68.30 ล้านบาทในปี 2562 และ ปี 2564 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันอยู่ที่ 0.53 เท่าเนื่องจากผลประกอบการที่ลดลงจากสถานการณ์ไวรัส COVID-19 และบริษัทมีการซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นเนื่องจากการก่อสร้างอาคารแสดงสินค้าและจัดจำหน่ายแห่งใหม่ที่อยู่ในระหว่างการก่อสร้างจึงส่งผลต่อความสามารถในการชำระภาระผูกพัน อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีปัญหาในการชำระภาระผูกพันโดยบริษัทนำเงินที่ได้จากการดำเนินงานมาชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน(เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที) และบริหารดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงินให้ลดน้อยลง



## 2. ปัจจัยที่อาจมีต่อฐานะการเงินและการดำเนินงานอย่างมีสาระสำคัญในอนาคต

### 1. สภาวะการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

เนื่องจากปี 2564 สภาวะเศรษฐกิจโดยรวมทั้งประเทศ ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ซึ่งส่งผลให้การใช้จ่ายของภาคประชาชนชะลอตัวลง โดยภาคการอุปโภคและบริโภคเองถือเป็นหนึ่งในธุรกิจของภาคเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตดังกล่าว ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้และกระแสเงินสดของบริษัทลดลงจากปี 2562 และ 2563

บริษัทคาดว่าเมื่อจบเหตุการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 แล้ว ยอดขายและรายได้จะสามารถกลับมาสู่ภาวะปกติได้ เนื่องจากบริษัทยังสามารถขยายตลาดได้อีกตามแผนงานที่วางไว้ ซึ่งบริษัทมีความพร้อมด้านผลิตภัณฑ์จากสต็อกสินค้าที่สามารถรองรับผู้บริโภคได้ ซึ่งภายหลังที่ภาครัฐเริ่มผ่อนคลายการใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและประชาชนได้รับวัคซีนในสัดส่วนที่สูงขึ้น ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2564 พบว่ามีจำนวนผู้บริโภคเริ่มเข้ามาซื้อสินค้าของตัวแทนจำหน่ายและซื้อผลิตภัณฑ์เครื่องกรองน้ำเพิ่มมากขึ้น ดังนั้นบริษัทจึงคาดว่าจะกลับมาสู่ภาวะปกติได้ในระยะเวลาไม่นาน ทั้งนี้หากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 กลับมารุนแรงขึ้นอีกอาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้ที่อาจจะไม่ตรงกับที่ประมาณการไว้ และอาจกระทบต่อแผนการเปิดร้านค้า Water Store และร้าน Aquatek

เนื่องจากช่วงเวลาการเสนอขายหุ้นเป็นช่วงระยะเวลาใกล้เคียงกับช่วงเวลาทิ้งบการเงินสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 จะได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

ในการนี้ บริษัทได้พิจารณางบการเงินภายในบริษัทในงวดดังกล่าวก่อนสอบทานของผู้สอบบัญชีของบริษัทโดยเบื้องต้นแล้ว ขอรับรองว่า

#### (1) เมื่อเปรียบเทียบกับข้อมูลล่าสุด ซึ่งพบว่า

- 1) ผลประกอบการของบริษัท ในงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564
- 2) ฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ไม่มีรายการใดที่เปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญที่กระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท ที่จะส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน โดยรายการส่วนใหญ่เป็นไปตามปกติสอดคล้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัท เมื่อเปรียบเทียบกับฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

(2) บริษัทไม่ได้ขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใดที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัท

(3) ไม่มีการทำรายการระหว่างกันในลักษณะอื่นใดระหว่างบริษัท กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพิ่มเติมในงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 นอกเหนือจากรายการที่มีลักษณะตามที่ได้เคยเปิดเผยไว้ในส่วนที่ 2.3 หัวข้อ 9 เรื่องการควบคุมภายในและรายการระหว่างกันแล้ว ซึ่งเป็นข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

(4) เมื่อพิจารณาร่างงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ของบริษัทแล้ว บริษัทไม่ได้ผิดเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ ได้แก่ อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity

- Ratio) ไม่เกิน 2 ต่อ 1 และต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) ไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า
- (5) บริษัทไม่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 จากงบการเงินประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
  - (6) บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อสินทรัพย์ของบริษัท และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท ในงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565
  - (7) ไม่มีข้อมูลที่ต้องแจ้งในสาระสำคัญที่เกิดขึ้นในงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ของบริษัทที่นักลงทุนควรทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนที่ยังไม่ได้เปิดเผยเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และ
  - (8) เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ของบริษัทแล้ว ไม่ขัดต่อคุณสมบัติตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริษัทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม

## 2. การลดลงของกำไรต่อหุ้น เนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 70.30 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.31 บาท (หากคิดที่ทุนจดทะเบียน ณ สิ้นงวดปี 2563 ที่ 225 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) และในเดือนพฤศจิกายน 2564 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 95 ล้านบาท เป็น 320 ล้านบาท ก่อนที่จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน (IPO) ต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้อย่างไรก็ตาม โดยการเสนอขายหุ้น IPO ในครั้งนี้จำนวน 130 ล้านหุ้น จะทำให้บริษัทจะมีหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วรวมเป็น 450 ล้านหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ซึ่งจะส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงเป็น 0.16 บาทต่อหุ้น

สำหรับปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 36.39 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.11 บาท (หากคิดที่ทุนจดทะเบียนปัจจุบัน ณ สิ้นปี 2564 ที่ 320 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) โดยภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน (IPO) ต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้อย่างไรก็ตาม จำนวน 130 ล้านหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) บริษัทจะมีหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วเป็น 450 ล้านหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ซึ่งจะส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทสำหรับปี 2564 ลดลงเป็น 0.08 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน บริษัทจะนำไปลงทุนเพิ่มในการสร้างโรงงานประกอบ หรือเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ และจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเร็วขึ้น ซึ่งคาดว่าจะสามารถลดภาระดอกเบี้ยจ่าย และเพิ่มสภาพคล่องสำหรับการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงมีผลกำไรเพิ่มขึ้นเพียงพอที่จะสามารถลดผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้

### 3. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทสั่งซื้อวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่มาจากต่างประเทศ โดยในปี 2562 - 2564 บริษัทมีสัดส่วนการซื้อวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์จากคู่ค้าต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 90 ของยอดซื้อรวม และมีการชำระเงินเป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐ ในขณะที่รายได้ของบริษัททั้งจำนวนเป็นสกุลเงินบาท ทำให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จะส่งผลกระทบต่อต้นทุนค่าสินค้าของบริษัทและอาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัท ทั้งนี้ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างมีนัยสำคัญที่จะกระทบกับผลการดำเนินการ ทั้งนี้ในปี 2562 - 2564 บริษัทมีกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จำนวน (0.28) ล้านบาท 3.98 ล้านบาท และ 1.08 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการใช้เครื่องมือทางการเงิน โดยกำหนดนโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยใช้เงินสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เมื่อมีการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ โดยบริษัทจะพิจารณาเข้าทำสัญญาประมาณ ร้อยละ 30 - 70 ของมูลค่าการสั่งซื้อตามคำสั่งซื้อสินค้าโดยพิจารณาจากข้อมูลการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าในอดีต และศึกษาข้อมูลทิศทางค่าเงินบาทจากสถาบันการเงิน ร่วมกับแผนการใช้เงินของบริษัทเป็นหลักเพื่อช่วยป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

### 4. การขาดสภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในปี 2562-2564 เท่ากับ 0.14 เท่า 0.35 เท่า และ 0.27 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นหลักในการซื้อสินค้า ดังนั้น ในอนาคตหากบริษัทมีการเติบโตและไม่ได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่เพียงพอต่อการจัดหาสินค้า อาจจะทำให้บริษัทเกิดปัญหาด้านสภาพคล่องทางการเงินในการจัดซื้อสินค้า ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม ณ ปัจจุบันบริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง จำนวน 570 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันสิ้นปี 2564 บริษัทยังมีวงเงินคงเหลือจำนวนประมาณ 450 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจตามปกติของบริษัทได้

ทั้งนี้ บริษัทมีความเชื่อมั่นในการบริหารสภาพคล่องทางการเงินให้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 17 วัน (3 ปีที่ผ่านมา 2562 - 2564) จากนโยบายการขายเป็นเงินสดหรือให้เครดิตเทอมระยะสั้นแก่ลูกค้า และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในช่วงระยะเวลาเดียวกันประมาณ 15 วัน ซึ่งบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการขายสินค้ามาเพื่อชำระหนี้ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ในประเทศ ส่วนเจ้าหนี้ต่างประเทศบริษัทจะใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินประเภทเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีโดยการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงไว้ นอกจากนี้ ภายหลังจากระดมทุนจากการเสนอขายหุ้น IPO ในครั้งนี้ บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการขายหุ้นเพิ่มทุน ซึ่งจะนำไปใช้ในการขยายตัวแทนจำหน่ายร้าน Aquatek และร้าน Water Store เพื่อเพิ่มช่องทางจำหน่ายและเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียน และลดการพึ่งพาแหล่งเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้บริษัทยังนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น IPO ไปลงทุนในการขยายกำลังการผลิตประกอบ และปรับปรุงอาคารคลังสินค้า ทำให้บริษัทสามารถบริหารสินค้าคงคลังได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น สามารถบริหารเวลาในการผลิตและนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศได้ดีขึ้น ซึ่งบริษัทคาดว่าจะทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มสูงขึ้น

### 3. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 1. ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

##### งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ตรวจสอบโดยบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งมีนางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2982 เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

##### งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ตรวจสอบโดยบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งมีนางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2982 เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

##### งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ตรวจสอบโดยบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งมีนางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2982 เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### 2. การแก้ไขข้อผิดพลาด

การแก้ไขข้อผิดพลาดของงบการเงินงวดก่อน (ปรับปรุงใหม่) เกิดจากในระหว่างปี 2562 บริษัทพบข้อผิดพลาดเกี่ยวกับการบันทึกที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยบริษัทไม่ได้บันทึกทรัพย์สินบางรายการเข้ามาในงบการเงินปีก่อนทำให้รายการ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ แสดงมูลค่าสุทธิต่ำกว่าความเป็นจริงจำนวน 0.55 ล้านบาท บริษัทจึงได้แก้ไขข้อผิดพลาดปีก่อนโดยนำผลสะสมที่คำนวณขึ้นเสมือนว่าบริษัทบันทึกบัญชีถูกต้องมาปรับปรุงกำไรสะสมต้นงวดปี 2562 และปรับย้อนหลังงบการเงินปี 2561 ใหม่ ผลจากการแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าวทำให้งบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 แสดงรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 0.55 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น จำนวน 0.41 ล้านบาท และกำไรสำหรับปีลดลงจำนวนเดียวกัน

### 3. การปรับปรุงใหม่

ในระหว่างปี 2564 บริษัทได้จัดประเภทค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ไปเป็นต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 5.18 ล้านบาท บริษัทจึงได้แก้ไขจัดประเภทรายการปีก่อน โดยการปรับย้อนหลังงบการเงินของปี 2563 ใหม่ จำนวนเงินของรายการปรับปรุงที่มีการเปลี่ยนแปลงต่อรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่งผลให้รายได้จากการขายสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 5.18 ล้านบาท ต้นทุนขายและบริการลดลง 5.14 ล้านบาท และต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง 0.04 ล้านบาท

### 4. ตารางสรุปงบการเงิน

#### งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564

(หน่วย: ล้านบาท)

ฐานะการเงิน	งบการเงิน					
	ณ 31 ธันวาคม 2562		ณ 31 ธันวาคม 2563		ณ 31 ธันวาคม 2564	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5.90	0.93	28.94	5.22	10.71	1.89
ลูกหนี้การค้า	32.34	5.13	38.44	6.93	36.93	6.50
ลูกหนี้อื่น	17.84	2.83	13.25	2.39	22.90	4.03
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	0.45	0.07	0.56	0.10	0.37	0.07
สินค้าคงเหลือ	381.73	60.53	291.40	52.56	280.36	49.38
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	0.25	0.04	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.29	0.05	0.03	0.01	0.74	0.13
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	438.55	69.54	372.87	67.25	352.01	62.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	177.48	28.14	167.39	30.19	188.94	33.28
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.07	1.12	6.47	1.17	6.72	1.18
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	1.89	0.33
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7.27	1.15	7.38	1.33	8.48	1.49
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.31	0.05	0.30	0.06	9.71	1.72
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	192.13	30.46	181.54	32.75	215.74	38.00
รวมสินทรัพย์	630.68	100.00	554.41	100.00	567.75	100.00
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	219.55	34.81	129.81	23.41	117.57	20.71

ฐานะการเงิน	งบการเงิน					
	ณ 31 ธันวาคม 2562		ณ 31 ธันวาคม 2563		ณ 31 ธันวาคม 2564	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	37.90	6.01	4.15	0.75	21.01	3.70
เจ้าหนี้อื่น	16.83	2.67	52.19	9.41	21.67	3.82
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	-	-	9.53	1.68
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	-	-	0.87	0.15
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	1.15	0.18	8.69	1.57	4.80	0.85
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	0.80	0.14
ประมาณการหนี้สินจากการรับคืน	1.70	0.27	0.22	0.04	0.22	0.04
รวมหนี้สินหมุนเวียน	277.13	43.94	195.06	35.18	176.47	31.09
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	23.16	3.67	32.18	5.81	34.21	6.02
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	-	-	-	-	1.12	0.20
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	23.16	3.67	32.18	5.81	35.33	6.22
รวมหนี้สิน	300.29	47.61	227.24	40.99	211.80	37.31
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	225.00	35.68	225.00	40.58	450.00	78.40
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	225.00	35.68	225.00	40.58	320.00	56.35
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	22.50	3.57	22.50	4.06	32.00	5.64
ยังไม่ได้จัดสรร	82.89	13.14	79.67	14.37	3.95	0.70
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	330.39	52.39	327.17	59.01	355.95	62.69
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	630.68	100.00	554.41	100.00	567.75	100.00

งบกำไรขาดทุน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564

(หน่วย: ล้านบาท)

ผลการดำเนินงาน	งบการเงิน					
	2562		2563 (ปรับปรุงใหม่)		2564	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	733.27	99.29	861.09	98.32	717.53	99.55
รายได้อื่น - กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	3.99	0.46	1.08	0.15
รายได้อื่น ๆ	5.16	0.70	10.53	1.20	2.06	0.29
กำไรจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	-	-	0.08	0.01	-	-
รายได้ทางการเงิน	0.10	0.01	0.08	0.01	0.08	0.01
รวมรายได้	738.53	100.00	875.77	100.00	720.75	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	530.99	71.90	616.12	70.35	514.83	71.43
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	71.11	9.63	75.43	8.61	69.05	9.58
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	82.24	11.13	91.17	10.41	88.54	12.28
ต้นทุนทางการเงิน	6.82	0.92	5.29	0.61	2.85	0.40
รวมค่าใช้จ่าย	691.16	93.58	788.01	89.98	675.27	93.69
กำไรก่อนภาษีเงินได้	47.37	6.42	87.76	10.02	45.48	6.31
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	(9.62)	(1.31)	(17.46)	(1.99)	(9.09)	(1.26)
กำไรสำหรับปี	37.75	5.11	70.30	8.03	36.39	5.05
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่ไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(6.23)	(0.84)	(3.52)	(0.40)	3.81	0.53
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้ของรายการที่ไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	1.25	0.17	0.70	0.08	(0.76)	(0.11)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสุทธิจากภาษี	(4.98)	(0.67)	(2.82)	(0.32)	3.05	0.42
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	32.77	4.44	67.48	7.71	39.44	5.47
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน*	0.18		0.31		0.16	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	215.00		225.00		233.59	

หมายเหตุ : \* คำนวณจากกำไรสุทธิสำหรับปีที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทและจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วระหว่างปี ในแต่ละปี โดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท



งบกระแสเงินสด  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงิน		
	2562	2563	2564
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสำหรับปี	37.75	70.30	36.39
<b>รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9.63	17.46	9.09
ค่าเสื่อมราคา	13.10	17.15	17.17
ค่าเสื่อมราคา – สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	0.54
ค่าตัดจำหน่าย	1.00	1.10	1.16
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (2562 : หนี้สงสัยจะสูญ)	0.39	0.06	(0.05)
หนี้สูญ	0.01	-	-
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	-	-	2.68
ผลประโยชน์พนักงาน	6.23	5.71	6.91
ประมาณการหนี้สินรับคืน	1.70	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(1.34)	0.05	0.75
(กำไร)ขาดทุนจากการเลิกใช้สินทรัพย์	-	-	0.01
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	(0.01)	(0.09)
โอนกลับค่าเผื่อจากการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	-	(7.08)	-
โอนกลับประมาณการหนี้สินจากการรับคืน	-	(1.48)	-
โอนกลับประมาณการจากการลดมูลค่าเงินมัดจำค่าสินค้า	-	(0.11)	-
กำไรจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	-	(0.08)	0.25
ดอกเบี้ยรับ	(0.10)	(0.08)	(0.09)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6.82	5.31	2.84
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน			
ดำเนินงาน	75.19	108.30	77.56
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้า	2.28	(6.28)	1.55
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(5.54)	4.82	(9.26)
สินค้าคงเหลือ	(18.07)	97.41	8.36
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.54	0.26	(0.72)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.15)	-	(0.11)
<b>สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง</b>	(20.94)	96.21	(0.18)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้า	9.20	(33.75)	16.95

รายการ	งบการเงิน		
	2562	2563	2564
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1.06	5.80	(3.69)
<b>หนี้สินจากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง</b>	10.26	(27.95)	13.26
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	64.51	176.56	90.64
เงินจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(0.12)	(0.21)	(0.26)
จ่ายภาษีเงินได้	(21.41)	(9.32)	(14.85)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	42.98	167.03	75.53
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดจ่ายจากการให้กู้ยืมระยะสั้น	-	(0.10)	0.19
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(32.83)	(7.91)	(45.88)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.48)	(0.50)	(1.40)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	3.13	0.01	0.28
เงินสดรับดอกเบี้ย	0.10	0.08	0.09
เงินสดรับคืนจากการให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.04	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(30.04)	(8.42)	(46.72)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจาก(จ่ายเพื่อชำระ)เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	41.10	(89.75)	(12.24)
เงินสดรับจากการกู้ยืม	-	-	18.53
เงินสดจ่ายจากการกู้ยืม	-	-	(9.00)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	25.00	-	95.00
เงินสดจ่ายปันผล	(70.00)	(40.50)	(136.03)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(6.84)	(5.32)	(2.86)
เงินสดจ่ายตามสัญญาเช่า	-	-	(0.44)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(10.74)	(135.57)	(47.04)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น - สุทธิ	2.20	23.04	(18.23)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	3.70	5.90	28.94
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	5.90	28.94	10.71

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงิน		
		2562	2563 (ปรับปรุงใหม่)	2564
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.58	1.91	1.99
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.14	0.35	0.27
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.17	0.71	0.41
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	21.87	24.26	18.99
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	17	15	19
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	1.57	2.00	1.99
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	233	183	183
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	16.49	24.67	40.26
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	22	15	9
วงจรกิจจ	(วัน)	228	183	193
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	27.59%	28.45%	28.25%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	7.39%	10.81%	6.74%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	79.30%	179.48%	156.30%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(%)	5.11%	8.03%	5.05%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	11.22%	21.38%	10.65%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	6.19%	11.86%	6.49%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	30.08%	50.71%	30.06%
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.21	1.48	1.28
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.91	0.69	0.60
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	5.57	34.02	25.54
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.31	0.86	0.53
อัตรากำไรจ่ายปันผล	(%)	186.74%	43.21%	261.05%
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่ *	(บาท)	0.12*	0.22*	0.11

หมายเหตุ: \* จำนวนที่ฐานทุนจดทะเบียน 320 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท