

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

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

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 16 -18 ตุลาคม 2562)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “RBF”)

ประเภทธุรกิจ: บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบที่ใช้เป็นส่วนผสมในอาหาร (Food Ingredients) โดยแบ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังนี้ (1) กลุ่มวัตถุแต่งกลิ่น (Flavour) และสีผสมอาหาร ซึ่งรวมถึงวัตถุแต่งกลิ่นที่นำไปเป็นส่วนผสมในน้ำหอมและเครื่องสำอาง (2) กลุ่มแป้งและซอส (3) กลุ่มผลิตภัณฑ์อบแห้ง (4) กลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง (5) กลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติก และ (6) กลุ่มผลิตภัณฑ์ชี้อมาและจำหน่ายไป ซึ่งเป็นสินค้าประเภท Food Additive อาทิ สารกันบูด สารกันรา กรดมะนาว เป็นต้น รวมถึงนมผง และปลอกไส้กรอก

นอกจากธุรกิจดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยยังได้ลงทุนในธุรกิจโรงแรม 2 แห่ง คือ โรงแรมไอบิส สไตล์ เชียงใหม่ และ โรงแรมโนโวเทล ชุมพร บีช รีสอร์ท แอนด์ กอล์ฟ

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 520,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ: 26.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

- 1) เสนอขายต่อบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์: 158,741,500 หุ้น
- 2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทและบริษัทย่อย: 16,845,000 หุ้น
- 3) เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย: 22,413,500 หุ้น
- 4) เสนอขายต่อนักลงทุนสถาบัน : 322,000,000 หุ้น

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 3.30 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย : 1,716,000,000 บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 1.00 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 1.34 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเท่ากับ 1,984.94 ล้านบาท หากด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 1,480.00 ล้านหุ้น หรือเท่ากับ 0.99 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเท่ากับ 1,984.94 ล้านบาท หากด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 2,000.00 ล้านหุ้น

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานจนถึงช่วงเสนอขาย

ไม่มี

จำนวนหุ้นหรือหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ :หุ้น ราคาเสนอขายหรือราคาแปลงสภาพ :บาท

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่เสนอขายในครั้งนี้ กระทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในประเทศในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคา (Price Range) ในระดับต่างๆ กัน แล้วเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันในประเทศแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ทั้งนี้ บริษัท ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ได้กำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ที่ราคา 3.30 บาทต่อหุ้น โดยได้พิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันในประเทศเสนอความต้องการซื้อเข้ามาและเป็นราคาที่จะทำให้บริษัทได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการและยังมีความต้องการซื้อเหลืออยู่มากรอบในระดับราคาที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรองหุ้นสามัญ

ราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทในครั้งนี้ที่ราคา 3.30 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) เท่ากับ 22 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2561 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 299.49 ล้านบาทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 2,000 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 0.15 บาท

อย่างไรก็ตามผู้ลงทุนควรทราบว่าอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิ (P/E) ดังกล่าว คำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต 4 ไตรมาสย้อนหลัง ซึ่งไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานหรือความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในปัจจุบันหรือในอนาคต และไม่ได้เป็นอัตราส่วนที่สามารถนำมาเปรียบเทียบได้โดยตรง เนื่องจากเป็นอัตราที่ส่วนในช่วงเวลาที่ต่างกัน

ทั้งนี้ เนื่องจากไม่มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบธุรกิจมีลักษณะเดียวกับบริษัท ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบที่ใช้เป็นส่วนผสมในอาหาร (Food Ingredients) โดยมีผลิตภัณฑ์หลักคือ สินค้ากลุ่มวัตถุดิบแต่งกลิ่นรสและสีผสมอาหาร และกลุ่มแป้งและซอส ซึ่งในงวด 6 เดือนแรกปี 2562 บริษัทมีรายได้จากขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.29 และร้อยละ 33.87 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหมวดอาหารและเครื่องดื่ม (Food & Beverage) ซึ่งเป็นหมวดธุรกิจที่บริษัทจะเข้าไปจดทะเบียนในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 10 กรกฎาคม 2562 ถึงวันที่ 9 ตุลาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 23.47 เท่า

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period : จำนวน 75,182,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 3.76 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

- ตลาดรอง : SET mai
- หมวดธุรกิจ : อาหารและเครื่องดื่ม
- เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : Profit test Market capitalization test

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (executive summary)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินลงทุนที่ใช้ จากการระดมทุน (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
1. ลงทุนก่อสร้างโรงงานในต่างประเทศ	200 – 250	ปี 2565
2. ปรับปรุงและซื้อเครื่องจักรเพิ่มเติม	120 – 130	ปี 2564
3. ลงทุนเปิดบริษัทตัวแทนและห้องทดลองในต่างประเทศ	20 – 25	ปี 2563
4. ชำระคืนเงินกู้ให้กับผู้ถือหุ้นใหญ่	500 – 600	ปี 2562
5. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ	641.89 – 806.89	ปี 2563
รวมทั้งสิ้น	1,646.89	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในแต่ละปี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังจากหักสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนด โดยพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะของบริษัท อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นกับกระแสเงินสด แผนการลงทุน เงื่อนไขทางกฎหมาย โดยบริษัทคำนึงถึงความจำเป็นและเหมาะสมของปัจจัยอื่นๆ ในอนาคต และการจ่ายเงินปันผลนั้นจะไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ มติคณะกรรมการของบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้หากเห็นว่ามีความเหมาะสมและไม่กระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท และจะต้องรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป

บริษัทขอยกไม่ได้กำหนดนโยบายการจ่ายปันผลที่แน่นอน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับผลประกอบการของแต่ละบริษัทในแต่ละปี อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทขอยกพิจารณาจ่ายเงินปันผลประจำปีของบริษัทขอยก โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทขอยก เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทขอยกมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทขอยกมีผลกำไรสมควรพอจะทำเช่นนั้นได้ แล้วให้คณะกรรมการรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทขอยกทราบในการประชุมคราวถัดไป การพิจารณาจ่ายเงินปันผลของบริษัทขอยกจะพิจารณาจากกำไรสุทธิที่เหลือหลังจากหักสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนด โดยพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะของบริษัทขอยก อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นกับกระแสเงินสด แผนการลงทุน เงื่อนไขทางกฎหมาย โดยบริษัทขอยกจะคำนึงถึงความจำเป็นและเหมาะสมของปัจจัยอื่นๆ ในอนาคต และการจ่ายเงินปันผลนั้นจะไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทขอยกอย่างมีนัยสำคัญ

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “RBF”) และบริษัทขอยก ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบที่ใช้เป็นส่วนผสมในอาหาร (Food Ingredients) โดยแบ่งเป็นผลิตภัณฑ์ดังนี้ (1) กลุ่มวัตถุดิบแต่งกลิ่น (Flavour) และสีผสมอาหาร ซึ่งรวมถึงวัตถุดิบแต่งกลิ่นที่นำไปเป็นส่วนผสมในน้ำหอมและเครื่องสำอาง (2) กลุ่มแป้งและซอส (3) กลุ่มผลิตภัณฑ์อบแห้ง (4) กลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง (5) กลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติก และ (6) กลุ่มผลิตภัณฑ์สีผสมและจำหน่ายไปซึ่งเป็นสินค้าประเภท Food Additive อาทิ สารกันบูด สารกันรา กรดมะนาว เป็นต้น รวมถึงนมผง และเปลือกไม้กระเทียม โดยซื้อจากผู้ผลิตรายอื่น หรือนำเข้าจากต่างประเทศ มาจำหน่ายให้กับลูกค้าตามที่ใช้ในอุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมเครื่องสำอาง อุตสาหกรรมยา และอุตสาหกรรมอาหารสัตว์ นอกจากการผลิตและจำหน่ายให้กับลูกค้าตามที่กล่าวแล้ว บริษัทและบริษัทขอยกยังผลิตและจำหน่ายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมตามคำสั่งซื้อ (Made to order) เป็นหลัก และจำหน่ายให้กับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมและกลุ่มลูกค้าธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่ที่สั่งผลิตในรูปแบบ OEM (Original Equipment Manufacture) นอกจากนี้ ยังผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า “อังเคลบาร์นส์” “เบสท์ โอเดอร” “super-find” “ก๊อปจิง” “Haeyo” “Angelo” และ “Aroi Mak Mak” ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ประเภทแป้งประกอบอาหาร ผลิตภัณฑ์นมผง วัตถุดิบแต่งกลิ่นและรส สีผสมอาหาร น้ำหวานเข้มข้น และอาหารแช่แข็ง เพื่อสร้างความหลากหลายและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างทั่วถึง

ลูกค้าของบริษัทและบริษัทขอยกมีทั้งผู้ประกอบการทั้งในและต่างประเทศ ในอุตสาหกรรมอาหาร อาหารสำเร็จรูป เครื่องดื่ม ขนมขบเคี้ยว อาหารสัตว์ เครื่องสำอาง ผลิตภัณฑ์สำหรับใช้ในครัวเรือน อาทิ น้ำยาซักผ้า สบู่ แชมพูสระผม และน้ำยาบ้วนปาก เป็นต้น รวมถึงธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่หรือร้านค้าปลีกทั่วไป โดยมีลูกค้ารายที่สำคัญ อาทิ บริษัท มาร์ส เฟ็ดแคร์ (ประเทศไทย) บริษัท เดอะ ไมเนอร์ ฟู้ด กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอกชัย ดิสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด ซึ่งเป็นเจ้าของห้างสรรพสินค้าเทสโก้โลตัส เป็นต้น

ปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยมีโรงงานผลิตวัตถุดิบอาหารตามที่กล่าวและผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติก รวม 7 โรงงาน ตั้งอยู่ที่ซอยลาดพร้าว 101 จังหวัดกรุงเทพมหานคร 1 แห่ง จังหวัดพระนครศรีอยุธยา ซึ่งตั้งอยู่ในโครงการแพคคอรี่แลนด์วังน้อย 1 แห่ง อยู่ในนิคมอุตสาหกรรมไฮเทค 4 แห่ง และตั้งอยู่ในอำเภอสนทราย จังหวัดเชียงใหม่ 1 แห่ง โดยแต่ละ โรงงานใช้เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ทันสมัย มีกระบวนการผลิตที่ได้มาตรฐานสากล อาทิ มาตรฐานรับรองเกี่ยวกับสุขลักษณะและข้อกำหนดการผลิต (Good Manufacturing Practice : GMP) มาตรฐานรับรองวิเคราะห์อันตรายและจุดวิกฤตที่ต้องควบคุม (Hazard Analysis & Critical Control Points : HACCP) มาตรฐาน British Retail Consortium (BRC) มาตรฐาน Food Safety System Certification (FSSC) 22000 มาตรฐานผลิตภัณฑ์ HALAL และ มาตรฐานระบบบริหารงานคุณภาพ (ISO 9001) ทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ

ปัจจุบันบริษัทมีบริษัทย่อยรวม 7 บริษัท ประกอบด้วยบริษัทย่อยในประเทศไทย 3 บริษัท เวียดนาม 1 บริษัท อินโดนีเซีย 2 บริษัท และจีน 1 บริษัท บริษัทและบริษัทย่อยยังมีการส่งออกผลิตภัณฑ์ไปยังประเทศมาเลเซีย อินโดนีเซีย ลาว กัมพูชา เวียดนาม เมียนมาร์ ประเทศแถบตะวันออกกลางและเอเชียใต้ ทั้งสหรัฐอเมริกา ไร่อเมริกาเหนือ อินเดีย ปากีสถาน ออสเตรเลีย ญี่ปุ่น จีน รัสเซีย อังกฤษ เยอรมัน และสหรัฐอเมริกา เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทย่อยยังได้ลงทุนในธุรกิจโรงแรม 2 แห่ง ได้แก่ (1) โรงแรมโนโวเทล ชุมพร บีช รีสอร์ท แอนด์ กอล์ฟ โดยลงทุนผ่านบริษัท ไทยเฟลวอร์ แอนด์ แฟรคเชนซ์ จำกัด (TFF) และ (2) โรงแรม ไอบิส สไตล์ เชียงใหม่ โดยลงทุนผ่านบริษัท พรีเมียมฟู้ดส์ จำกัด (PFC) โรงแรมทั้งสองแห่งตามที่กล่าว บริหารงานโดยกลุ่มแอกคอร์ (ACCOR) ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องคงเหลือและเห็นโอกาสในการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจโรงแรม

ทั้งนี้ นางเพ็ชรา รัตนภูมิภิญโญ พ.ต.พญ.ฉันทจิรา รัตนภูมิภิญโญ (บุตรสาว) พญ.สนาธร รัตนภูมิภิญโญ (บุตรสาว) ได้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ในบริษัท ริเวอร์แคว โบตานิก การ์เด้น จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจ โรงแรม รีสอร์ท ที่จังหวัดกาญจนบุรี แต่เพื่อขจัดประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์จึงได้หยุดดำเนินธุรกิจ โรงแรมที่จังหวัดกาญจนบุรีตั้งแต่ต้นปี 2560 และปัจจุบันไม่ได้ดำเนินธุรกิจใดๆ รวมทั้งได้จัดทำสัญญาไม่ประกอบธุรกิจแข่งขันกันกับบริษัทและบริษัทย่อย ลงวันที่ 14 มีนาคม 2562 โดยมีผู้ให้สัญญา ได้แก่ บริษัท ริเวอร์แคว โบตานิก การ์เด้น จำกัด นายสมชาย รัตนภูมิภิญโญ นางเพ็ชรา รัตนภูมิภิญโญ พ.ต.พญ.ฉันทจิรา รัตนภูมิภิญโญ พญ.สนาธร รัตนภูมิภิญโญ นายสุรนาถ กิตติรัตนเดช และนายธีรพัฒน์ ญาณารทกุล และผู้รับสัญญา ได้แก่ บริษัทและบริษัทย่อย โดยสามารถสรุปสาระสำคัญของสัญญาดังกล่าวได้ดังนี้

- ผู้ให้สัญญาจะไม่ประกอบธุรกิจโรงแรมหรือรีสอร์ท ซึ่งมีสภาพเป็นอย่างเดียวกันหรือคล้ายกันกับธุรกิจของผู้รับสัญญา ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม รวมถึงจะไม่เข้าไปร่วมทุนหรือถือหุ้น ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมในบริษัทอื่นหรือบุคคลอื่น
- ผู้ให้สัญญาจะไม่เป็นที่ปรึกษา และ/หรือ เป็นผู้ให้คำแนะนำแก่บุคคลหนึ่งบุคคลใดที่ประกอบธุรกิจโรงแรมหรือรีสอร์ท ซึ่งมีสภาพเป็นอย่างเดียวกันหรือคล้ายกันกับธุรกิจของผู้รับสัญญา
- ผู้ให้สัญญาขอรับรองว่าจะไม่ไปดำเนินการใดๆ อย่างหนึ่งในลักษณะที่เป็นการประกอบธุรกิจแข่งขันกับธุรกิจของผู้รับสัญญา รวมทั้งการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำแก่บุคคลหนึ่งบุคคลใดที่เกี่ยวกับธุรกิจของผู้รับสัญญา

ซึ่งสัญญาข้างต้นจะ ไม่แก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาฉบับนี้จนกว่าบริษัทจะได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งแรกต่อประชาชน หลังจากนั้น ถ้าจะมีการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญา บริษัทจะต้องดำเนินการขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท อีกทั้ง จะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎระเบียบ คำสั่ง หรือประกาศของสำนักงาน ก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) จึงจะดำเนินการได้

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ : ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2562 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทมีรายละเอียด ดังนี้

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อน IPO (Par = 1 บาท)		หลัง IPO (Par = 1 บาท)	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1.	นางเพ็ชรา รัตนภูมิภิญโญ	578,531,000	39.09	578,531,000	28.93
2.	ดร.สมชาย รัตนภูมิภิญโญ	578,530,900	39.09	578,530,900	28.93
3.	พ.ต.พญ.ฉันทจิรา รัตนภูมิภิญโญ	160,159,000	10.82	160,159,000	8.01
4.	พญ.สนาธร รัตนภูมิภิญโญ	160,159,000	10.82	160,159,000	8.01
5.	บริษัท เจ.พี.เอส. โฮลดิ้ง จำกัด	2,464,000	0.17	2,464,000	0.11
6.	นายสุรนาถ กิตติรัตนเดช	156,100	0.01	156,100	0.01
รวมก่อนเสนอขาย IPO		1,480,000,000	100.00%	1,480,000,000	74.00%
ประชาชนทั่วไป (IPO)				520,000,000	26.00%
รวมหลังเสนอขาย IPO		1,480,000,000	100.00%	2,000,000,000	100.00%

หมายเหตุ : บุคคลลำดับที่ 1 เป็นคู่สมรสกับบุคคลลำดับที่ 2
บุคคลลำดับที่ 3 และบุคคลลำดับที่ 4 เป็นบุตรของบุคคลลำดับที่ 1 และบุคคลลำดับที่ 2
บุคคลลำดับที่ 6 เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลลำดับที่ 1
บริษัท เจ.พี.เอส. โฮลดิ้ง จำกัด (นิติบุคคลลำดับที่ 5) ถือหุ้นโดยบุคคลลำดับที่ 2 ในสัดส่วนร้อยละ 40.62 บุคคลลำดับที่ 3 ในสัดส่วนร้อยละ 29.69 และบุคคลลำดับที่ 4 ในสัดส่วนร้อยละ 29.69 ของทุนจดทะเบียนบริษัท เจ.พี.เอส. โฮลดิ้ง จำกัด

คณะกรรมการบริษัท : รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2562 มีจำนวน 9 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นางเบญจวรรณ รัตนประยูร	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
2.	ดร.สมชาย รัตนภูมิภิญโญ	กรรมการบริษัท
3.	นางเพ็ชรา รัตนภูมิภิญโญ	กรรมการบริษัท
4.	พ.ต.พญ.ฉฉฉฉฉฉฉฉฉฉ	กรรมการบริษัท
5.	พญ.สนาธร รัตนภูมิภิญโญ	กรรมการบริษัท
6.	นายสุรนาถ กิตติรัตนเดช	กรรมการบริษัท
7.	นายธีรพัฒน์ ญาณาทรกุล	กรรมการบริษัท
8.	นายรัตน์ ค่านกุล	กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
9.	ผศ.ศุภสิน สุริยะ	กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนายสุรชัย ปรัชญาโณทัย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ ดร.สมชาย รัตนภูมิภิญโญ หรือนางเพ็ชรา รัตนภูมิภิญโญ ลงนามมือชื่อร่วมกับพ.ต.พญ.ฉฉฉฉฉฉฉฉฉฉ หรือพญ.สนาธร รัตนภูมิภิญโญ รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท เว้นแต่ในกรณีการกระทำนิติกรรมเกี่ยวกับที่ดินและอสังหาริมทรัพย์ และการจดทะเบียนสิทธินิติกรรมกับสำนักงานที่ดิน กรมที่ดิน ให้ดร.สมชาย รัตนภูมิภิญโญ นางเพ็ชรา รัตนภูมิภิญโญ พ.ต.พญ.ฉฉฉฉฉฉฉฉฉฉ พญ.สนาธร รัตนภูมิภิญโญ กรรมการสองคนในสี่คนนี้ลงนามมือร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

ข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ : -ไม่มี-

กรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน คือ ผศ. ศุภสิน สุริยะจบการศึกษาปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยรามคำแหง ปริญญาตรี คณะวิทยาศาสตร์ สาขาวิชาวิทยาศาสตร์บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เป็นกรรมการตรวจสอบผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน

โครงสร้างรายได้ :

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งเป็น 2 ลักษณะ ได้แก่

- 1) โครงสร้างรายได้จากการขาย ซึ่งสามารถแบ่งได้เป็น 6 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ดังนี้
 - 1.1) กลุ่มวัตถุดิบแต่งกลิ่นและสีผสมอาหาร
 - 1.2) กลุ่มแป้งและซอส
 - 1.3) กลุ่มผลิตภัณฑ์ห่อแห้ง
 - 1.4) กลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง
 - 1.5) กลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติก
 - 1.6) กลุ่มผลิตภัณฑ์เข้ามาเพื่อจำหน่าย
- 2) รายได้จากการประกอบธุรกิจโรงแรม ได้แก่ โรงแรมโนโวเทล ชุมพร บีช รีสอร์ท แอนด์ กอล์ฟ และโรงแรมไอบิส สไตล์ เชียงใหม่

ในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 งวด 6 เดือน ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างรายได้ดังนี้

โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทผลิตภัณฑ์	ปี 2559 (ตามที่ปรับใหม่) ¹		ปี 2560		ปี 2561		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2561		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
	รายได้จากการขาย	2,526.27	95.66%	2,807.69	96.17%	2,632.52	95.74%	1,283.00	95.53%	1,367.03
1) วัตถุดิบเครื่องปรุงรสและส่วนผสมอาหาร	962.12	36.43%	1,061.19	36.35%	995.54	36.21%	489.64	36.46%	541.96	38.29%
2) กลุ่มแป้งและซอส	813.44	30.80%	902.56	30.92%	948.69	34.50%	456.10	33.96%	479.45	33.87%
3) กลุ่มผลิตภัณฑ์ซอบแห้ง	139.49	5.28%	155.91	5.34%	156.69	5.70%	73.06	5.44%	89.20	6.30%
4) ผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง	50.73	1.92%	121.26	4.15%	101.13	3.68%	51.11	3.80%	49.09	3.47%
5) กลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติก ²	75.54	2.86%	63.40	2.17%	44.48	1.61%	19.19	1.43%	23.30	1.65%
6) กลุ่มผลิตภัณฑ์ซื้อมาเพื่อจำหน่าย ³	484.95	18.36%	503.37	17.24%	385.99	14.04%	193.90	14.44%	184.03	13.00%
รายได้จากการประกอบธุรกิจโรงแรม	96.93	3.67%	107.75	3.69%	105.73	3.85%	52.72	3.93%	45.79	3.23%
รวมรายได้	2,623.20	99.33%	2,915.44	99.86%	2,738.25	99.59%	1,335.72	99.46%	1,412.82	99.81%
รายได้อื่น ⁴	17.76	0.67%	4.01	0.14%	11.34	0.41%	7.30	0.54%	2.73	0.19%
รายได้รวม	2,640.96	100.00%	2,919.45	100.00%	2,749.59	100.00%	1,343.02	100.00%	1,415.55	100.00%

- หมายเหตุ :**
- 1 ในระหว่างปี 2560 กลุ่มผู้บริหารซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทได้จัดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทและ TFF BO PFC ที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยนำหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทไปแลกเปลี่ยนหุ้นที่ผู้บริหารถือในสามบริษัทดังกล่าวตามอัตราส่วนที่ตกลงกัน การแลกเปลี่ยนหุ้นดังกล่าวเป็นไปตามแนวทางปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี บริษัทและบริษัทย่อยจึงจัดทำงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ขึ้นใหม่ โดยถือเสมือนว่าเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559
 - 2 บริษัทและบริษัทย่อยผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก โดยผลิตตามคำสั่งของลูกค้าและผลิตในลักษณะ OEM เพื่อจำหน่ายให้กับผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมอาหาร เครื่องดื่ม รวมถึงผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และจำหน่ายให้กับร้านค้าปลีกทั่วไป อีกทั้งส่งออกไปยังประเทศเวียดนาม โดยจำหน่ายเป็นแพ็คเกจตามความต้องการของลูกค้า
 - 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์ซื้อมาเพื่อจำหน่าย ได้แก่ นมผง ผลอกไส้กรอก และ Food Additive อาทิ กรดมะนาว (Citric Acid) สารกันบูด (Zodium Benzoate) สารกันเชื้อรา (Calcium Propionate) เป็นต้น
 - 4 รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ค่าขนส่งและบริการ รายได้ค่าคอมมิชชั่น และอื่นๆ ในปี 2559 และ 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายยูนิฟอร์มให้พนักงาน รายได้จากการขายแม่พิมพ์ และอื่นๆ ซึ่งบันทึกอยู่ในรายได้จากการขายจำนวน 0.14 ล้านบาท และ 0.17 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบรายได้จากการขายในปี 2559-2561 งวด 6 เดือน ปี 2561 และ 6 เดือน ปี 2562 ได้ จึงนำรายได้จากการขายยูนิฟอร์มให้พนักงาน รายได้จากการขายแม่พิมพ์ และอื่นมารวมกับรายได้อื่น โดยตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการจัดประเภทรายการรายได้จากการขายดังกล่าวไปอยู่ในประเภทรายได้อื่น

ปัจจัยความเสี่ยง :

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรฝ่ายวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ และการรักษาความลับของสูตรการผลิต

บริษัทมีฝ่ายวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ (R&D) ที่ทำหน้าที่คิดค้นและพัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลาย ครอบคลุมความต้องการของผู้บริโภค ซึ่งเมื่อผู้บริโภคคิดใจในกลิ่นและรสชาติของอาหารแล้ว ผู้บริโภคส่วนใหญ่จะไม่เปลี่ยนไปบริโภคอาหารที่มีส่วนผสมเปลี่ยนไป จึงเป็นเหตุผลให้ลูกค้าซึ่งเป็นผู้ประกอบการยังคงเชื่อมั่นและซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทเพื่อใช้เป็นส่วนผสมผลิตอาหารของตนเองอย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงอาจได้รับความเสี่ยงจากการพึ่งพิงทีมวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ ซึ่งมีความรู้ ความเชี่ยวชาญ ใ้สูตรการผลิต รวมทั้งเป็นผู้ควบคุมสูตรการผลิตของบริษัท ซึ่งหากมีการรั่วไหลของสูตรการผลิต อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อบริษัทได้ บริษัทจึงมีการจ้างใจ โดยให้ความสำคัญด้านสวัสดิการที่เหมาะสม เพื่อสร้างแรงจูงใจให้กับพนักงานอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทมีระบบการเก็บรักษาข้อมูลของสูตรการผลิตที่สามารถเข้าใช้ได้เฉพาะเจ้าหน้าที่วิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ โดยผู้วิจัยและพัฒนาสูตรการผลิตจะสามารถเข้าถึงเฉพาะสูตรที่ตนเองคิดค้นเท่านั้น นอกจากนี้ บริษัทยังกำหนดให้มีการจัดทำสัญญาเกี่ยวกับบุคลากรฝ่ายวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ เพื่อเป็นการป้องกันการเปิดเผยหรือเผยแพร่สูตรการผลิตให้กับบุคคลอื่น ซึ่งมีผลทั้งในขณะที่ยังเป็นบุคลากรของบริษัท และมีผลต่อเนื่องไปอีกเป็นระยะเวลา 5 ปีหลังจากสิ้นสุดสัญญาจ้างงาน ซึ่งสูตรการผลิตทั้งหมดเป็นลิขสิทธิ์ของบริษัท บริษัทจึงมั่นใจว่าจะไม่ได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงดังกล่าว

1.2 ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบให้ตรงกับปริมาณและคุณภาพที่ต้องการ

วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตสินค้าของบริษัทสามารถแบ่งออกเป็น วัตถุดิบที่ไม่ใช่สารเคมี อาทิ แป้งสาลี พืช ผัก ผลไม้ น้ำตาล เกลือ และวัตถุดิบที่เป็นสารเคมี อาทิ สีผสมอาหาร วัตถุแต่งกลิ่น วัตถุดิบที่ไม่ใช่สารเคมีที่ใช้ผลิตสินค้าของบริษัทนั้นเป็นสินค้าในภาคเกษตรกรรม ซึ่งอาจมีปริมาณและคุณภาพเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุม บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงด้วยการบริหารวัตถุดิบที่จะใช้ในการผลิตให้สอดคล้องกับความต้องการใช้ โดยฝ่ายวางแผนการผลิตจะวางแผนกำหนดปริมาณวัตถุดิบคงคลัง รวมทั้งการสรรหาผู้ขายวัตถุดิบสำรอง ในขณะที่วัตถุดิบที่เป็นสินค้าเกษตรบางส่วน บริษัทจะจัดซื้อจากเกษตรกรท้องถิ่น มีการทำสัญญาซื้อขายผลผลิตและปัจจัยการผลิตเกษตรท้องถิ่นซึ่งเป็นการทำสัญญากับเกษตรกรในท้องถิ่นที่มีพื้นที่ปลูกเป็นของตนเองเป็นรายครั้ง นอกจากนี้บริษัทยังจัดให้มีการฝึกอบรมให้ความรู้พื้นฐานแก่เกษตรกรในการเพาะปลูกเพื่อให้ได้ผลผลิตที่มีคุณภาพตามที่บริษัทต้องการ และเกษตรกรจะนำผลผลิตมาจำหน่ายให้แก่บริษัทในราคาประกันตามที่ตกลงกันไว้ โดยบริษัทจะรับซื้อเฉพาะวัตถุดิบที่ได้คุณภาพตามกำหนดเท่านั้น

ในส่วนของวัตถุดิบที่เป็นสารเคมีที่ใช้ในการผลิตสินค้า ต้องเป็นสารเคมีชนิดที่กฎหมายและกระทรวงสาธารณสุขอนุญาตให้ใช้ในโรงงานผลิตภัณฑอาหาร และต้องผ่านการตรวจสอบคุณภาพตามข้อกำหนดคุณลักษณะของบริษัท เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจึงได้จัดตั้งทีมวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ (R&D) ที่สามารถคิดค้นและพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลาย รวมถึงทำการค้นคว้าวิจัยอย่างต่อเนื่อง เพื่อเลือกใช้วัตถุดิบที่สามารถนำมาทดแทน หรือผสมวัตถุดิบใหม่เพื่อให้ได้วัตถุดิบที่มีคุณภาพตามที่บริษัทต้องการ และไม่ส่งผลกระทบต่อรูปลักษณ์ รสชาติ และคุณภาพของสินค้าที่บริษัทจำหน่าย จากที่กล่าวมาข้างต้น

1.3 ความเสี่ยงจากมาตรการและอุปสรรคทางการค้าจากประเทศผู้นำเข้า

บริษัทดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบที่ใช้เป็นส่วนผสมในอาหาร (Food Ingredients) โดยกลุ่มลูกค้าต่างประเทศของบริษัท อาทิ สหรัฐอเมริกา ยุโรป เป็นกลุ่มประเทศที่มีมาตรฐานสูงทั้งด้านสาธารณสุข คุณภาพความปลอดภัย กฎหมาย และสิ่งแวดล้อม บริษัทจึงอาจได้รับความเสี่ยงจากการถูกกีดกันทางการค้าจากมาตรการและอุปสรรคทางการค้าที่มิใช่ภาษี (Non-Tariff Measures : NTMs) ที่เกี่ยวข้องกับสุขอนามัยและความปลอดภัยของสินค้าของประเทศผู้นำเข้าดังกล่าว บริษัทจึงได้มีการศึกษาข้อมูลและติดตามการบังคับใช้กฎระเบียบและมาตรการทางการค้าของประเทศต่างๆ โดยกำหนดให้มีผู้รับผิดชอบในการรวบรวมข้อมูลดังกล่าวไว้อย่างชัดเจน ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้รับการรับรองคุณภาพที่เป็นการรับรองถึงคุณภาพความปลอดภัยและมาตรฐานการผลิตสินค้าในระดับสากล นอกจากนี้บริษัทยังได้กระจายความเสี่ยงด้วยการขยายฐานลูกค้าในหลายประเทศ บริษัทจึงมั่นใจว่าจะไม่ได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ

1.4 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงทรัพยากรของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยใช้ที่ดินและสิ่งปลูกสร้างในการดำเนินธุรกิจ ทั้งในส่วนธุรกิจผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบที่ใช้เป็นส่วนผสมในอาหาร (Food Ingredients) และธุรกิจโรงแรม 2 แห่ง โดยบริษัทและบริษัทย่อยเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากบุคคลที่เกี่ยวข้องและบุคคลภายนอก ดังนั้น บริษัทจึงอาจได้รับความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าที่ดิน และสิ่งปลูกสร้าง ซึ่งหากเจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดินและสิ่งปลูกสร้างไม่ต่ออายุสัญญา บริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการขาดความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการมีต้นทุนในการโยกย้ายวัสดุอุปกรณ์และสินค้า และค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพิ่มเติมในพื้นที่ใหม่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ แต่เนื่องจากสัญญาเช่าที่ดินส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นสัญญาเช่าระยะยาว และให้สิทธิบริษัทและบริษัทย่อยเป็นรายแรกที่มีสิทธิซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างได้ก่อนผู้สนใจรายอื่น นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีกับเจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดินและสิ่งปลูกสร้างทุกรายผ่านการจ่ายชำระค่าเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างด้วยดีมาโดยต่อเนื่อง บริษัทจึงมั่นใจว่าจะไม่ได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าที่ดิน และสิ่งปลูกสร้างน้อย

2. ความเสี่ยงด้านการเงิน

2.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทและบริษัทย่อยมีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไปยังต่างประเทศหลากหลายประเทศ และวัตถุดิบในการผลิตของบริษัทบางส่วนมีการสั่งซื้อจากต่างประเทศหลากหลายประเทศ จึงอาจได้รับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน บริษัทจึงกำหนดให้มีผู้ติดตามความเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในตลาดอันเนื่องมาจากความผันผวนของสภาพเศรษฐกิจโลกและเหตุการณ์ต่างๆ อย่างใกล้ชิด อีกทั้ง บริษัทและบริษัทย่อยได้กำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการทำสัญญาซื้อขายเงินต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าธุรกรรมที่ยังไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยง กรณีที่ไม่สามารถจัดการ Natural Hedge ได้

3. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

3.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารของบริษัท

การเติบโตของผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นผลมาจากความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์เฉพาะทางด้านอุตสาหกรรมอาหาร มีความสัมพันธ์ทางการค้าที่ติดกับลูกค้าและคู่ค้าของผู้บริหารหลักของบริษัทมาโดยตลอด รวมถึงผู้บริหารหลักของบริษัทมีส่วนสำคัญในการกำหนดนโยบายและแผนการดำเนินงาน อาจทำให้มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความสามารถในการบริหารจัดการของผู้บริหาร

บริษัทจึงมีการจัดทำแผนและกระบวนการสรรหาผู้สืบทอดตำแหน่งที่สำคัญ (Succession Plan) เพื่อกำหนดแนวทางการสรรหาผู้สืบทอดตำแหน่ง บริษัทจึงมีการกระจายอำนาจการบริหารจากคณะกรรมการบริษัท ไปยังคณะกรรมการบริหาร และผู้บริหารระดับสูง ตามโครงสร้างองค์กร รวมทั้งยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาพนักงานในทุกหน่วยงาน เพื่อเป็นการเปิดโอกาสให้พนักงานแสดงความคิดเห็น และเสนอแผนงานที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทและบริษัทย่อย และกระจายอำนาจให้ผู้บริหารระดับกลางมีส่วนร่วมในการบริหารและการตัดสินใจต่างๆ มากขึ้น บริษัทจึงมั่นใจว่าจะได้รับผลกระทบจากความเสียดังกล่าวได้น้อย

3.2 ความเสี่ยงจากบริษัทที่มีคณะกรรมการบริหาร (Executive Committee) มาจากกลุ่มครอบครัวเดียวกัน และมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 50.00

บริษัทมีคณะกรรมการบริหาร (Executive Committee) ซึ่งเป็นกลุ่มครอบครัวเดียวกัน รวมถึงปัจจุบันกลุ่มครอบครัวรัตนภูมิภิญโญเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ซึ่งภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ในครั้งนี้ กลุ่มครอบครัวรัตนภูมิภิญโญจะมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 74.00 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว จากโครงสร้างการบริหาร และสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวทำให้ครอบครัวรัตนภูมิภิญโญสามารถกำหนดนโยบายในการบริหารงาน รวมถึงควบคุมเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ได้อย่างไรก็ตาม ด้วยการกำหนดโครงสร้างองค์กรของบริษัทและการกำหนดแนวทางการปฏิบัติของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีผ่านกลไกในการตรวจสอบและถ่วงดุลอำนาจของกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย รวมถึงการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งมาจากกรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จึงเป็นการช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและความโปร่งใสในการบริหารจัดการผ่านระบบการควบคุมภายในเพื่อตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนั้น บริษัทจึงมั่นใจว่าผู้ถือหุ้นรวมถึงผู้มีส่วนได้เสียกับบริษัทจะได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม

4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

4.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาการรับหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทั้งนี้ บริษัทได้ยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ซึ่งบริษัทจะต้องมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 1,000 ราย และผู้ถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของทุนชำระแล้ว จึงทำให้บริษัทจึงยังคงมีความไม่แน่นอนในการที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปฐานะการเงิน :

ในระหว่างปี 2560 กลุ่มผู้บริหารซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมบริษัท ได้จัดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทและ TFF BO PFC ที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยนำหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทไปแลกเปลี่ยนหุ้นที่ผู้บริหารถือในสามบริษัทดังกล่าวตามอัตราส่วนที่ตกลงกัน การแลกเปลี่ยนหุ้นดังกล่าวเป็นไปตามแนวทางการปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี บริษัทและบริษัทย่อยจึงจัดทำงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ขึ้นใหม่ โดยถือเสมือนว่าเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตั้งแต่ก่อนวันที่ 1 มกราคม 2559

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ฉบับตรวจสอบ)						งบการเงินรวม (สอบทานแล้ว)	
	ปี 2559 (ตามที่ปรับใหม่)		ปี 2560		ปี 2561		สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รวมสินทรัพย์	2,841.47	100.00%	3,149.93	100.00%	3,447.65	100.00%	3,474.04	100.00%
รวมหนี้สิน	809.16	28.48%	778.71	24.72%	1,355.90	39.33%	1,489.10	42.86%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	62.00	2.18%	638.00	20.25%	1,480.00	42.93%	1,480.00	42.60%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,032.31	71.52%	2,371.22	75.28%	2,091.76	60.67%	1,984.94	57.14%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,841.47	100.00%	3,149.93	100.00%	3,447.66	100.00%	3,474.04	100.00%

สรุปผลการดำเนินงาน :

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ฉบับตรวจสอบ)						งบการเงินรวม (สอบทานแล้ว)			
	ปี 2559 (ตามที่ปรับใหม่)		ปี 2560		ปี 2561		สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561		สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	2,526.41	96.31%	2,807.86	96.30%	2,632.52	96.14%	1,283.00	96.05%	1,367.03	96.76%
รายได้จากการประกอบ กิจการโรงแรม	96.93	3.69%	107.75	3.70%	105.73	3.86%	52.72	3.95%	45.79	3.24%
ต้นทุนจากการขาย	(1,632.42)	62.23%	(1,790.09)	61.40%	(1,627.68)	59.44%	(794.89)	59.51%	(808.08)	57.20%
ต้นทุนจากการประกอบ กิจการโรงแรม	(105.95)	4.04%	(113.60)	3.90%	(116.49)	4.25%	(57.62)	4.31%	(57.50)	4.07%
กำไรขั้นต้น	884.97	33.73%	1,011.93	34.71%	994.08	36.30%	483.21	36.18%	547.24	38.73%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	366.80	13.98%	402.61	13.81%	321.11	11.73%	168.85	12.64%	147.23	10.42%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้เป็น เจ้าของของบริษัทใหญ่	312.24		313.85		323.75		170.24		147.59	
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็น เจ้าของของบริษัทใหญ่ (บาท/หุ้น) (คำนวณจากมูลค่า ค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ¹	5.04		0.91		0.26		0.17		0.10	

หมายเหตุ : /1 การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2561 มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท จึงคำนวณกำไรต่อหุ้นสำหรับปี 2559 – 2561 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 จากจำนวนหุ้นสามัญที่ปรับเป็นมูลค่าที่ไว้เท่ากับ 1 บาทต่อหุ้น เพื่อเป็นประโยชน์ในการเปรียบเทียบกำไรต่อหุ้น ณ ปัจจุบัน

สรุปอัตราส่วนทางการเงิน :

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ฉบับตรวจสอบ)			งบการเงินรวม (สอบทานแล้ว)
	ปี 2559 (ตามที่ปรับใหม่)	ปี 2560	ปี 2561	สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.06	2.43	2.46	1.94
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.41	1.40	1.34	1.09
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	33.73%	34.71%	36.30%	38.73%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	13.89%	13.79%	11.68%	10.40%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	18.05%	18.29%	14.39%	14.45% ¹
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	12.91%	13.44%	9.73%	8.51% ¹
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้เป็นเจ้าของ (เท่า)	0.40	0.33	0.65	0.75

หมายเหตุ : /1 ใช้ข้อมูลผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงในงวด 6 เดือน ปี 2562 คูณด้วย 2 เพื่อทำการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นข้อมูลเต็มปี (Annualize) สำหรับการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบข้อมูลกับผลการดำเนินงานปีก่อนหน้า

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :
ผลการดำเนินงาน

ในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม เท่ากับ 2,640.96 ล้านบาท 2,919.45 ล้านบาท 2,749.59 ล้านบาท และ 1,415.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขาย 2,526.27 ล้านบาท 2,807.69 ล้านบาท 2,632.52 ล้านบาท และ 1,367.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.66 ร้อยละ 96.17 ร้อยละ 95.74 และร้อยละ 96.58 ของรายได้รวม ตามลำดับ รายได้จากการประกอบธุรกิจ โรงแรม มีมูลค่าเท่ากับ 96.93 ล้านบาท 107.75 ล้านบาท 105.73 ล้านบาท และ 45.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.67 ร้อยละ 3.69 ร้อยละ 3.85 และร้อยละ 3.23 ของรายได้รวม ตามลำดับ

รายได้จากการขาย

ในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ทั้ง 6 กลุ่มข้างต้น มีมูลค่าเท่ากับ 2,526.27 ล้านบาท 2,807.69 ล้านบาท 2,632.52 ล้านบาท และ 1,367.03 ล้านบาท ซึ่งในปี 2559 – 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีรายได้สูงที่สุด ได้แก่ กลุ่มวัตถุดิบแต่งกลิ่นรสและสีผสมอาหาร อันดับที่สอง ได้แก่ กลุ่มแป้งและซอส อันดับที่สาม ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ซื้อมาเพื่อจำหน่าย โดยปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเท่ากับ 281.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 11.14 ซึ่งเป็นผลมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้ผลิตภัณฑ์วัตถุดิบแต่งกลิ่นรสและสีผสมอาหาร จากการพัฒนาสินค้าใหม่ ซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้น (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากผลิตภัณฑ์กลุ่มแป้งและซอส จากการขยายตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ และ (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง จากการขยายตลาดอาหารแช่แข็งแบบ Ready-to-eat ไปยังต่างประเทศ รวมทั้งการพัฒนาสินค้าใหม่เพื่อเพิ่มยอดขาย ในปี 2561 รายได้จากการขายลดลงจากปีก่อนหน้าเท่ากับ 175.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.24 เป็นผลมาจาก (1) การลดลงของรายได้กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ซื้อมาจำหน่าย เป็นผลจากการลดปริมาณการจำหน่ายนมผง และ Food Additive เนื่องจากมีกำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายต่ำกว่านโยบายที่กำหนด (2) การลดลงของรายได้วัตถุดิบแต่งกลิ่นรสและสีผสมอาหาร เป็นผลจากลูกค้ารายหนึ่งได้ย้ายการผลิตสินค้าส่วนที่เคยจัดจำหน่ายไปยังประเทศจีนไปผลิตในประเทศจีน ทำให้ลูกค้าจัดหาผลิตภัณฑ์จากผู้จัดจำหน่ายท้องถิ่นในส่วนดังกล่าวแทน และ (3) การลดลงของรายได้ผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง เป็นผลมาจากปัญหาการจัดหาวัตถุดิบของผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบที่ไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบให้กับบริษัทและบริษัทย่อยได้ตามความต้องการ สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2562 รายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 84.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.55 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ผลิตภัณฑ์กลุ่มวัตถุดิบแต่งกลิ่นรสและสีผสมอาหาร กลุ่มแป้งและซอส และผลิตภัณฑ์อบแห้ง โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของความต้องการของลูกค้า รวมถึงรายได้เพิ่มขึ้นจากการขยายตลาด โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์กลุ่มแป้งและซอสของบริษัทย่อยในต่างประเทศ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงปริมาณการจำหน่ายสินค้าเป็นสำคัญ

ในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการประกอบธุรกิจโรงแรม ซึ่งได้แก่ โรงแรม โนวาเทล ชุมพร บีช รีสอร์ท แอนด์ กอล์ฟ และ โรงแรมโอบิส สโกลด์ เชียงใหม่ เท่ากับ 96.93 ล้านบาท 107.75 ล้านบาท 105.73 ล้านบาท และ 45.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.67 ร้อยละ 3.69 ร้อยละ 3.85 และร้อยละ 3.23 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยงวด 6 เดือน ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการประกอบธุรกิจ โรงแรมลดลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากปัจจัยการแข่งขันของธุรกิจ โรงแรม ในจังหวัดเชียงใหม่ และการลดลงของนักท่องเที่ยวจีนเนื่องจากการเพิ่มจุดหมายปลายทางของธุรกิจสายการบินประเทศจีนที่เพิ่มเส้นทางการบินตรงไปยังเกาะสมุยและจังหวัดภูเก็ต ทำให้นักท่องเที่ยวจีนส่วนหนึ่งบินตรงไปท่องเที่ยวยังสถานที่ดังกล่าว โดยไม่แวะเปลี่ยนเครื่องที่จังหวัดเชียงใหม่เหมือนที่ผ่านมา รวมทั้งปัจจัยวิกฤตหมอกควันในจังหวัดเชียงใหม่ในช่วงต้นปี 2562 ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 17.62 ล้านบาท 3.84 ล้านบาท 11.34 ล้านบาท และ 2.73 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ค่าขนส่งและบริการ รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าคอมมิชชั่น และอื่นๆ

ต้นทุนจากการขาย และกำไรขั้นต้น

ในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนจากการขายเท่ากับ 1,632.42 ล้านบาท 1,790.09 ล้านบาท 1,627.68 ล้านบาท และ 808.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 64.62 ร้อยละ 63.76 ร้อยละ 61.83 และร้อยละ 59.11 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ โดยในปี 2559-2561 มีสัดส่วนต้นทุนวัตถุดิบต่อต้นทุนจากการขาย คิดเป็นร้อยละ 82.81 ร้อยละ 82.27 ร้อยละ 77.54 และร้อยละ 78.14 ตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบได้ดีขึ้น เป็นผลมาจากบริษัทและบริษัทย่อยหันมาผลิตสินค้าจำหน่ายแทนการสั่งซื้อมาจำหน่าย โดยเริ่มในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2560 จึงทำให้แนวโน้มความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น สำหรับในงวด 6 เดือน ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนต้นทุนจากการขายต่อรายได้จากการขาย ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยหลักเป็นผลมาจากการกลับรายการค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 894.00 ล้านบาท 1,017.77 ล้านบาท 1,004.84 ล้านบาท และ 558.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายเท่ากับร้อยละ 35.38 ร้อยละ 36.24 ร้อยละ 38.17 และร้อยละ 40.89 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นในช่วงที่ผ่านมา เป็นผลมาจากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นของบริษัทและบริษัทย่อย

สำหรับต้นทุนจากการประกอบกิจการ โรงแรมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 105.95 ล้านบาท 113.60 ล้านบาท 116.49 ล้านบาท และ 57.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 109.31 ร้อยละ 105.43 ร้อยละ 110.18 และร้อยละ 125.57 ของรายได้จากการประกอบธุรกิจโรงแรม ตามลำดับ บริษัทและบริษัทย่อยขาดทุนขั้นต้นจากการประกอบธุรกิจ โรงแรม เท่ากับ 9.02 ล้านบาท 5.85 ล้านบาท 10.76 ล้านบาท และ 11.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการขาดทุนขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.31 ร้อยละ 5.43 ร้อยละ

10.18 และร้อยละ 25.57 ในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยขาดทุนจากการประกอบกิจการ โรงแรมตลอด 3 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากธุรกิจโรงแรมของบริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนคงที่สูง โดยเฉพาะค่าเสื่อมราคาอาคาร โรงแรม และเงินเดือนพนักงาน โดยในส่วนของ โรงแรมที่จังหวัดเชียงใหม่ยังมีปัจจัยเพิ่มเติมจากภาวะการแข่งขันของธุรกิจโรงแรมในจังหวัดเชียงใหม่ และการลดลงของนักท่องเที่ยวจีนเนื่องจากการเพิ่มจุดหมายปลายทางของธุรกิจสายการบินประเทศจีนที่เพิ่มเส้นทางการบินตรงไปยังเกาะสมุยและจังหวัดภูเก็ต ทำให้นักท่องเที่ยวจีนส่วนหนึ่งบินตรงไปท่องเที่ยวยังสถานที่ดังกล่าว โดยไม่แวะเปลี่ยนเครื่องที่จังหวัดเชียงใหม่เหมือนที่ผ่านมา รวมทั้งปัจจัยวิกฤตหมอกควันในจังหวัดเชียงใหม่ และในส่วนของ โรงแรม โบโวเทล ชุมพร บีซี รีสอร์ท แอนด์ กอล์ฟ มีปัจจัยด้านทำเลที่ตั้งอยู่ห่างไกลจากสนามบิน และสถานที่ท่องเที่ยวของจังหวัดชุมพรยังถือเป็นเมืองท่องเที่ยวรอง ทำให้ยังไม่สามารถกำหนดอัตราห้องพักในราคาที่สูงได้อย่างที่ควรจะเป็น รวมทั้งยังมีจำนวนห้องพักไม่มาก ทำให้จุดคุ้มทุนอยู่ในอัตราที่สูง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และกำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 161.60 ล้านบาท 179.77 ล้านบาท 191.18 ล้านบาท และ 94.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.16 ร้อยละ 6.17 ร้อยละ 6.98 และร้อยละ 6.71 ของยอดขายรวมรายได้ และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 271.31 ล้านบาท 315.67 ล้านบาท 386.17 ล้านบาท และ 240.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.34 ร้อยละ 10.83 ร้อยละ 14.10 และร้อยละ 17.59 ของยอดขายรวมรายได้ ซึ่งรายการส่วนใหญ่เป็นรายการค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียม โดยการเพิ่มขึ้นของรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายการค่าใช้จ่ายพนักงาน เนื่องจากการปรับเพิ่มขึ้นของฐานเงินเดือน ค่าตอบแทนกรรมการ ค่าคอมมิชชั่นสำหรับพนักงานฝ่ายขาย และค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมวิชาชีพ จากการเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และงวด 6 เดือน ปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 366.80 ล้านบาท 402.61 ล้านบาท 321.11 ล้านบาท และ 147.23 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ คิดต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 13.89 ร้อยละ 13.79 ร้อยละ 11.68 และร้อยละ 10.40 ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของอัตรากำไรสุทธิในปี 2561 เป็นผลจากการลดลงของรายได้จากการขาย และการเพิ่มขึ้นของรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร แม้ว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น และการลดลงของอัตรากำไรสุทธิในงวด 6 เดือน ปี 2562 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารตามที่กล่าว

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,841.47 ล้านบาท 3,149.93 ล้านบาท 3,447.66 ล้านบาท และ 3,474.04 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยรายการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เกิดจากสินค้านคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยสินค้านคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าและค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย ปี 2560 เท่ากับ 672.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2559 จำนวน 229.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 51.80 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป วัตถุดิบ และสินค้านระหว่างทาง เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าสำเร็จรูปเพื่อรองรับการขยายตัวของกลุ่มผลิตภัณฑ์ซีอมาเพื่อจำหน่าย และการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อรองรับการผลิตของบริษัทย่อย ซึ่งเริ่มมีการผลิตในช่วงเดือนพฤษภาคม 2559 ประกอบกับการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อรองรับการผลิตตามคำสั่งซื้อ โดยเฉพาะวัตถุดิบเพื่อผลิตผลิตภัณฑ์กลุ่มวัตถุดิบแต่งกลิ่นและรส และผลิตภัณฑ์ประเภทแป้งและผลิตภัณฑ์ขนมปัง สำหรับปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้านคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าและค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 113.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 16.82 เนื่องจากมีการสั่งซื้อสินค้าสำเร็จรูปเพื่อรองรับการขยายตัวของกลุ่มผลิตภัณฑ์ซีอมาเพื่อจำหน่าย และสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อรองรับการผลิตตามคำสั่งซื้อ โดยเฉพาะวัตถุดิบเพื่อผลิตผลิตภัณฑ์กลุ่มวัตถุดิบแต่งกลิ่นและรส และผลิตภัณฑ์ประเภทแป้งและผลิตภัณฑ์ขนมปัง

สำหรับปี 2560 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทและบริษัทย่อย เท่ากับ 1,531.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 50.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.43 โดยมีสาเหตุหลักจากการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่และงานปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรสำหรับโรงงานอบแห้งที่จังหวัดเชียงใหม่ สำหรับปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 189.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 12.39 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยลงทุนซื้อที่ดินที่โครงการมินิแฟคตอรีวังน้อยและนิคมอุตสาหกรรมไฮเทคจังหวัดพระนครศรีอยุธยา เพื่อขยายโรงงานผลิตและคลังสินค้า และลงทุนซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่นิคมอุตสาหกรรมไฮเทค จังหวัดพระนครศรีอยุธยา จากบริษัทที่เกี่ยวข้องเพื่อขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ประกอบกับอาคารสำนักงานแห่งใหม่เริ่มใช้งาน ส่งผลให้มี

รายการเพิ่มขึ้นของอุปกรณ์การผลิตและเครื่องตกแต่งสำนักงาน อีกทั้งมีรายการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินซึ่งเป็นการเช่าที่ดินและเช่าสิ่งปลูกสร้างจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง ซึ่งสัญญาเช่าทางการเงินดังกล่าวมีผลในเดือนตุลาคม 2561

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 809.16 ล้านบาท 778.71 ล้านบาท 1,355.90 ล้านบาท และ 1,489.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.48 ร้อยละ 24.72 ร้อยละ 39.33 และร้อยละ 42.86 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ ประกอบด้วยรายการหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2561 เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 542.38 ล้านบาทเป็นสำคัญ เนื่องมาจากการกู้ยืมเงินเพื่อจัดโครงสร้างทุนของบริษัท และในส่วนของหนี้สินรวม ณ 30 มิถุนายน 2562 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 157.20 ล้านบาทเป็นสำคัญ ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และบริษัทใช้กระแสเงินสดภายในกิจการในการจ่ายเงินปันผลทั้งหมด จึงทำให้บริษัทมีการใช้ตัวสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,032.31 ล้านบาท 2,371.22 ล้านบาท 2,091.75 ล้านบาท และ 1,984.94 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.52 ร้อยละ 75.28 ร้อยละ 60.67 และร้อยละ 57.14 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2560 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 338.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 16.68 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของผลประกอบการของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นปี 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง จำนวน 279.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 11.79 เกิดจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2560 จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,436.20 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท จาก 638.00 ล้านบาท เป็น 1,480.00 ล้านบาท และสำหรับ ณ 30 มิถุนายน 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง จำนวน 106.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 5.11 เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลมากกว่ากำไรสุทธิประจำงวด โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 จำนวนรวมทั้งสิ้น 250.00 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2562 เท่ากับ 147.23 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.40 เท่า 0.33 เท่า 0.65 เท่า และ 0.75 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 ตามลำดับ โดยปี 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เป็นผลจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 62.00 ล้านบาท เป็น 638.00 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของผลประกอบการของบริษัท และการลดลงของภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง

ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เกิดจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2560 จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,436.20 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท จาก 638.00 ล้านบาท เป็น 1,480.00 ล้านบาท และกำไรจากการดำเนินงานประจำปี ครอบคลุมการกู้ยืมเงินระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 1,400.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการจัดโครงสร้างทุนบริษัทและจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท

ณ 30 มิถุนายน 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เกิดจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 จำนวนรวมทั้งสิ้น 250.00 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ รวมทั้งมีภาษีเงินได้ค้างจ่ายและภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น

สภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 2.06 เท่า 2.43 เท่า 2.46 เท่า และ 1.94 เท่า ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และส่วนของผู้ถือหุ้นระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ซึ่งเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากรายการจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จึงเป็นผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องลดลง

วงจรเงินสด (Cash cycle) ของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 87 วัน 88 วัน 113 วัน และ 126 วัน โดยสาเหตุที่บริษัทและบริษัทย่อยมีวงจรหมุนเวียนเงินสดสูงขึ้นในปี 2561 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมียอดขายสินค้าให้กับลูกค้ารายใหญ่ที่มีเครดิตเทอมยาวเพิ่มขึ้น จึงทำให้บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยนานขึ้น นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการสินค้าคงเหลือเฉลี่ยเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการสั่งซื้อสินค้าสำเร็จรูปเพื่อรองรับการขยายตัวของกลุ่มผลิตภัณฑ์ซึ่งเข้ามาเพื่อจำหน่ายสินค้าประเภทปลอกใส่กรอก จึงทำให้มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยนานขึ้น ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาชำระหนี้ใกล้เคียงกันทุกปี

นักลงทุนสัมพันธ์ : นายสุรนาท กิตติรัตนเดช โทรศัพท์ : (66) 2-946-6813 ต่อ 561
 Email Address: suranart@rbsupply.co.th

สรุปข้อเสนอเทศ (ส่วนเพิ่มเติม)

ข้อมูลทั่วไป					
ข้อมูลทั่วไป	ชื่อบริษัท / ชื่อย่อหลักทรัพย์	บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) / RBF			
	ที่อยู่/เบอร์โทรศัพท์และโทรสาร/URL	เลขที่ 3395 ซอยลาดพร้าว 101 (วัดบึงทองหลาง) ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร 10240 โทรศัพท์ : (66) 02 – 946 6813 – 7 / โทรสาร : (66) 02 – 183 5710 / URL : https://www.rbfoodsapply.co.th			
	ที่ปรึกษาทางการเงิน / ผู้รับประกันการจำหน่าย	บริษัท แอสเซท โพร แมเนจเม้นท์ จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
	ทุนจดทะเบียน (หุ้น) / ทุนชำระแล้ว (หุ้น)	2,000.00 ล้านหุ้น / 2,000.00 ล้านหุ้น			
	จำนวนหุ้นและระยะเวลาห้ามขายหุ้น	1,100.00 ล้านหุ้น เป็นระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่หลักทรัพย์ของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยเมื่อครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ผู้ถือหุ้นดังกล่าวได้รับการผ่อนผันให้ทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์ทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย และเมื่อครบกำหนด 1 ปี สามารถขายส่วนที่เหลือได้ทั้งหมด			
ข้อมูลเกี่ยวกับงบการเงิน	วันที่สิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	นโยบายการนำเสนองบการเงิน	งบการเงินรายไตรมาส บริษัทมีความประสงค์ที่จะนำเสนองบการเงินรายไตรมาส 1 ไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ของทุกปี ที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้สอบทานแล้ว ภายใน 45 วัน นับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของแต่ละไตรมาส งบการเงินประจำปี บริษัทมีความประสงค์ที่จะนำเสนองบการเงินประจำปี ที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ภายใน 2 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี โดยไม่ขอนำส่งงบการเงินฉบับสอบทานไตรมาส 4			
	สำนักงานตรวจสอบบัญชี	บริษัท ไพร่ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด			
	ผู้สอบบัญชี	1. นายไพฑูรย์ คันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4298 2. นายชาญชัย ชาญประสิทธิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3760 3. นายพิสิฐ ทางธนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4095			
ข้อมูลผลการดำเนินงาน 3 ปีย้อนหลังและงวดสะสมล่าสุด	งวดบัญชี	2559	2560	2561	งวด 6 เดือนแรก ปี 2562
	มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ¹	32.78	3.72	1.41	1.34
	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ²	5.04	0.91	0.26	0.10
	เงินปันผลต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ³	1,032.34 ⁴	417.08 ⁵	0.20 ⁶	-
	อัตรากำไรขั้นต้น (%) ⁷	1,209.24%	530.89%	94.56%	-
อื่นๆ (ถ้ามี)	เงื่อนไขการรับหลักทรัพย์	- ไม่มี -			
	การจัดสรรหุ้นส่วนเกิน	- ไม่มี -			

หมายเหตุ : ¹ จำนวนจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีจำนวนหุ้นเท่ากับ 62,000,000 หุ้น 638,000,000 หุ้น 1,480,000,000 หุ้น และ 1,480,000,000 หุ้น ตามลำดับ

- /2 จำนวนจากกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่และจำนวนหุ้นสามัญตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ถือโดยผู้ถือหุ้น ที่ปรับเป็นมูลค่าที่ไว้เท่ากับ 1 บาทต่อหุ้น เพื่อเป็นประโยชน์ในการเปรียบเทียบกำไรต่อหุ้น ณ ปัจจุบัน ซึ่งมีจำนวนหุ้นเท่ากับ 6,200,000 หุ้นในปี 2559 จำนวน 34,434,520 หุ้นในปี 2560 จำนวน 1,251,621,900 หุ้นในปี 2561 และจำนวน 1,480,000,000 หุ้นในงวด 6 เดือนแรกปี 2562
- /3 จำนวนเงินปันผลจ่ายสำหรับปีและจำนวนหุ้นสามัญตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ถือโดยผู้ถือหุ้น จำนวน 620,000 หุ้นในปี 2559 จำนวน 3,443,452 หุ้นในปี 2560 จำนวน 1,251,621,900 หุ้นในปี 2561 และจำนวน 1,480,000,000 หุ้นในงวด 6 เดือนแรกปี 2562
- /4 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น บริษัท ไทย เฟลเวอร์ แอนด์ แพรกเร็นซ์ จำกัด (TFF) ครั้งที่ 2/2560 บริษัท เบสท์ โอเดออร์ (BO) ครั้งที่ 6/2560 และ บริษัท พรีเมียมฟู้ดส์ จำกัด (PFC) ครั้งที่ 2/2560 วันที่ 28 พฤษภาคม 2560 มีมติให้ TFF BO และ PFC จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2559 ให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นจำนวนรวม 640.05 ล้านบาท เพื่อจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัทสำหรับการเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- /5 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 วันที่ 10 เมษายน 2561 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2560 สำหรับหุ้นสามัญ จำนวน 6,380,000 หุ้น เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,436.20 ล้านบาท
- /6 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 วันที่ 8 พฤษภาคม 2562 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561 สำหรับหุ้นสามัญ จำนวน 1,480,000,000 หุ้น เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 250.00 ล้านบาท
- /7 จำนวนจากเงินปันผลจ่ายสำหรับปีหารด้วยกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

คณะกรรมการบริษัท			
ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	วันที่ดำรงตำแหน่ง
1.	นางเบญจวรรณ รัตนประยูร	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	31 สิงหาคม 2560
2.	ดร.สมชาย รัตนภูมิภิญโญ	กรรมการบริษัท / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	24 กรกฎาคม 2560 / 8 พฤศจิกายน 2534
3.	นางเพ็ชรา รัตนภูมิภิญโญ	กรรมการบริษัท	8 พฤศจิกายน 2534
4.	พ.ต.พญ.ฉัตรจิตา รัตนภูมิภิญโญ	กรรมการบริษัท	24 กรกฎาคม 2560
5.	พญ.สนาธร รัตนภูมิภิญโญ	กรรมการบริษัท	24 กรกฎาคม 2560
6.	นายสุรนาถ กิตติรัตนเดช	กรรมการบริษัท	24 กรกฎาคม 2560
7.	นายธีรพัฒน์ ญาณาคารกุล	กรรมการบริษัท	24 กรกฎาคม 2560
8.	นายรัตน์ คำนกุล	กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ	31 สิงหาคม 2560
9.	ผศ.ศุภสิน สุริยะ	กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	31 สิงหาคม 2560

เงินลงทุนในบริษัทย่อย					
ลำดับ	บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (ลบ.)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)	มูลค่าเงินลงทุน (ตามราคาทุน) (ลบ.)
1.	บริษัท ไทย เฟลเวอร์ แอนด์ แพรกเร็นซ์ จำกัด (TFF)	ผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบแต่งกลิ่นและรส จำหน่ายวัตถุดิบแต่งกลิ่นสำหรับน้ำหอมและเครื่องสำอาง ผลิตภัณฑ์อาหาร และ Food Additive บางชนิด และลงทุนในธุรกิจโรงแรม ได้แก่ โรงแรมโนโวเทล ชุมพร บีช รีสอร์ท แอนด์ กอล์ฟ	183.00	99.99	187.97
2.	บริษัท เบสท์ โอเดออร์ จำกัด (BO)	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหาร และ Food Additive บางชนิด	36.50	99.97	36.58
3.	บริษัท พรีเมียมฟู้ดส์ จำกัด (PFC)	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อบแห้งและผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง และลงทุนในธุรกิจโรงแรม ได้แก่ โรงแรมไอบิส สไตล์ เชียงใหม่	439.00	99.99	444.17
4.	R&B FOOD SUPPLY	(1) ผลิตและจำหน่ายเกลือคชนมปัง (อยู่ระหว่างการนำเข้าและติดตั้งเครื่องจักร คาดว่าจะสามารถ	14,700,000,000	100.00	22.76

เงินลงทุนในบริษัทย่อย					
ลำดับ	บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (ลบ.)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)	มูลค่าเงินลงทุน (ตามราคาทุน) (ลบ.)
	VIETNAM LIMITED LIABILITY COMPANY (RBVN)	มีรายได้จากการผลิตและจำหน่าย ภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2563) (2) จำหน่ายวัตถุดิบและรส เค็ล็ดขนมปัง แป้งประกอบอาหาร เครื่องปรุงรส ซอสและน้ำจิ้ม สีสผสมอาหาร ผลิตภัณฑ์อบแห้ง ผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง และ Food Additive	(หรือประมาณ 19.49 ล้านบาท) ¹⁾		
5.	PT RBFOOD SUPPLY INDONESIA (RBINT)	จำหน่ายวัตถุดิบและรส เค็ล็ดขนมปัง แป้งประกอบอาหาร เครื่องปรุงรส ซอสและน้ำจิ้ม สีสผสมอาหาร ผลิตภัณฑ์อบแห้ง ผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง และ Food Additive	8,000,000,000 รูเปีย (หรือประมาณ 18.41 ล้านบาท) ²⁾	60.00	14.89
6.	PT RBFOOD MANUFAKTUR INDONESIA (RBINM)	ผลิตและจำหน่ายเค็ล็ดขนมปัง (อยู่ระหว่างดำเนินการขออนุญาตที่เกี่ยวข้อง คาดว่าจะสามารถมีรายได้จากการผลิตและจำหน่าย ภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2563)	16,000,000,000 รูเปีย (หรือประมาณ 36.83 ล้านบาท) ²⁾	80.00	36.28
7.	TAI-MEI-WEI-SHI-PING-YOU-XIAN-GONG-SI (RBCH)	จำหน่ายวัตถุดิบและรส เค็ล็ดขนมปัง แป้งประกอบอาหาร และอาหารแช่แข็ง (ปัจจุบันเริ่มมีการทำการตลาดและคิดต่อลูกค้าแล้ว คาดว่าจะมีรายได้จากการจำหน่ายภายในไตรมาสที่ 4 ปี 2562)	- ³⁾	100.00	-

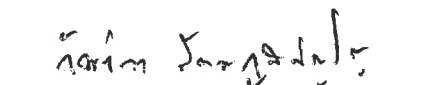
หมายเหตุ : /1 อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ประจำวันที่ 28 มิถุนายน 2562 ธนาคารแห่งประเทศไทย : 100 เวียดนามดอง เท่ากับ 0.1326 บาท (อัตราขาย)
 /2 อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ประจำวันที่ 28 มิถุนายน 2562 ธนาคารแห่งประเทศไทย : 1,000 รูเปีย เท่ากับ 2.3018 บาท (อัตราขาย)
 /3 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 RBCH ยังไม่มีการชำระทุนจดทะเบียน และเมื่อเดือนสิงหาคม 2562 RBCH ได้มีการชำระทุนจดทะเบียน จำนวน 3,000,000 หยวน (หรือประมาณ 13.58 ล้านบาท) อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ประจำวันที่ 28 มิถุนายน 2562 ธนาคารแห่งประเทศไทย : 1 หยวน เท่ากับ 4.5251 บาท (อัตราขาย)

จัดทำโดย บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศที่ได้รายงานไว้ในสรุปรายงานฉบับนี้ถูกต้อง



(ดร.สมชาย รัตนภูมิภิญโญ)
 กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



(พ.ต.พญ.จันจิตา รัตนภูมิภิญโญ)
 กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม