

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(1) งบการเงินของบริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว ทั้งนี้ ที่ผ่านมาในรายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินของบริษัท

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559

สินทรัพย์	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,709,686	4,367,725	3,485,931	1.77%	1.39%	1.13%
เงินลงทุนชั่วคราว	568,417	-	4,794	0.17%	0.00%	0.00%
ลูกหนี้การค้า	10,591,068	9,482,848	8,355,079	3.28%	3.01%	2.71%
ลูกหนี้อื่น	3,521,429	3,036,888	2,966,942	1.09%	0.96%	0.96%
ลูกหนี้คู่ค้าและลูกหนี้ร้านค้าเช่า	1,579,975	1,310,922	1,226,240	0.49%	0.42%	0.40%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	15,300	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
สินค้าคงเหลือ	21,309,795	19,131,517	19,882,406	6.60%	6.07%	6.44%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	64,774	62,536	71,823	0.02%	0.02%	0.02%
กลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภท เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	1,149,226	-	0.00%	0.37%	0.00%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	43,360,444	38,541,662	35,993,215	13.42%	12.24%	11.66%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	96,095	90,679	87,479	0.03%	0.03%	0.03%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	3,113,569	3,336,657	3,535,194	0.96%	1.06%	1.15%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	114,577	14,000	16,000	0.04%	0.00%	0.01%
สิทธิการเช่า	12,572,162	12,975,125	13,875,555	3.89%	4.12%	4.49%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	34,458,335	31,756,602	30,898,506	10.67%	10.08%	10.01%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	66,326,864	66,354,273	62,398,728	20.53%	21.06%	20.21%
ค่าความนิยม	158,398,330	157,592,834	157,611,925	49.04%	50.02%	51.06%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	2,761,680	2,747,479	2,787,234	0.85%	0.87%	0.90%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	602,768	547,011	903,001	0.19%	0.17%	0.28%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,216,217	1,102,253	594,284	0.38%	0.35%	0.20%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	279,660,597	276,516,913	272,707,906	86.58%	87.76%	88.34%
รวมสินทรัพย์	323,021,041	315,058,575	308,701,121	100.00%	100.00%	100.00%

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9,788,367	14,661,572	15,966,494	3.03%	4.65%	5.18%
เจ้าหนี้การค้า	23,555,039	21,640,826	21,651,915	7.29%	6.87%	7.02%
เจ้าหนี้อื่น	9,500,465	9,747,463	8,834,699	2.94%	3.09%	2.86%
ส่วนของรายได้สิทธิการเช่ารถตัดหญ้า ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	83,901	63,996	41,509	0.03%	0.02%	0.01%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7,795,277	2,487,496	4,674,715	2.41%	0.79%	1.52%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	38,193,306	-	-	11.83%	0.00%	0.00%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,088	14,361	11,720	0.00%	0.00%	0.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,000	5,000	5,000	0.00%	0.00%	0.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	578,274	684,496	318,334	0.18%	0.22%	0.10%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	50,020	50,538	64,989	0.02%	0.02%	0.02%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	719,828	430,984	282,095	0.22%	0.14%	0.09%
หนี้สินที่รวมในกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัด ประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	467,317	-	0.00%	0.15%	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	90,285,565	50,254,049	51,851,470	27.95%	15.95%	16.80%

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
รายได้สิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ – สุทธิจาก						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	412,553	419,525	415,484	0.13%	0.13%	0.13%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	20,165,553	17,600,747	49,440,793	6.24%	5.60%	16.02%
หุ้นกู้	83,758,396	121,926,997	81,920,705	25.93%	38.70%	26.54%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิจาก						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	184,455	200,521	214,882	0.06%	0.06%	0.07%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9,169,734	9,444,669	9,629,980	2.84%	3.00%	3.12%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ						
ผลประโยชน์พนักงาน	1,427,330	1,331,592	1,457,821	0.44%	0.42%	0.47%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,533,198	2,707,445	2,621,718	0.78%	0.85%	0.85%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	117,651,219	153,631,496	145,701,383	36.42%	48.76%	47.20%
รวมหนี้สิน	207,936,784	203,885,545	197,552,853	64.37%	64.71%	64.00%

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	4,114,627	4,053,955	4,053,955	1.27%	1.29%	1.31%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4,002,695	3,995,671	3,989,524	1.24%	1.27%	1.29%
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	2,996	49,808	22,806	0.00%	0.02%	0.01%
ส่วนเกินทุน						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	85,699,395	85,352,787	85,045,037	26.53%	27.09%	27.55%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจ						
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(547,379)	(544,761)	(544,761)	-0.17%	-0.17%	-0.18%
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	85,152	591,959	44,143	0.03%	0.18%	0.01%
ส่วนเกินทุนจากการบริจาคม	36,868	36,868	36,868	0.01%	0.01%	0.01%
ส่วนเกินทุนจากใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหมดอายุ	84,001	13,215	-	0.02%	0.00%	0.00%
ส่วนเกินทุนจากการจำหน่ายหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย	32,174	32,174	32,174	0.01%	0.01%	0.01%
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	116,963	211,854	217,168	0.03%	0.07%	0.07%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	405,396	405,396	405,396	0.13%	0.13%	0.13%
ทุนสำรองเพื่อขยายกิจการ	87,400	87,400	87,400	0.03%	0.03%	0.03%
ยังไม่ได้จัดสรร	20,993,555	16,745,482	13,492,182	6.50%	5.32%	4.38%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(486,889)	(464,138)	(91,376)	-0.15%	-0.15%	-0.03%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	110,512,327	106,513,715	102,736,561	34.21%	33.81%	33.28%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,571,930	4,659,315	8,411,707	1.42%	1.48%	2.72%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	115,084,257	111,173,030	111,148,268	35.63%	35.29%	36.00%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	323,021,041	315,058,575	308,701,121	100.00%	100.00%	100.00%

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559

	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	156,141,565	149,158,040	125,330,333	90.67%	90.84%	91.08%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	14,750	-	1,064,052	0.01%	0.00%	0.78%
ดอกเบี้ยรับ	28,388	18,104	37,747	0.02%	0.01%	0.03%
รายได้อื่น	16,011,672	15,021,626	11,165,886	9.30%	9.15%	8.11%
รวมรายได้	172,196,375	164,197,770	137,598,018	100.00%	100.00%	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	126,173,286	120,706,336	102,735,385	73.27%	73.51%	74.66%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	27,234,308	25,573,488	19,819,853	15.82%	15.57%	14.41%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	5,028,444	5,112,549	4,504,115	2.92%	3.11%	3.27%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	66,573	-	0.00%	0.04%	0.00%
ต้นทุนทางการเงิน	4,719,358	4,528,191	5,202,829	2.74%	2.76%	3.78%
รวมค่าใช้จ่าย	163,155,396	155,987,137	32,262,182	94.75%	94.99%	96.12%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	7,775	5,200	3,919	0.00%	0.00%	0.00%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(118,097)	18,897	177,201	-0.07%	0.01%	0.13%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8,930,657	8,234,730	5,516,956	5.18%	5.02%	4.01%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,646,735)	(2,259,846)	(1,195,644)	-0.95%	-1.38%	-0.87%
กำไรสำหรับปี	7,283,922	5,974,884	4,321,312	4.23%	3.64%	3.14%

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559

	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในการร่วมค้า	(26,233)	(77,328)	(40,106)	-0.02%	-0.05%	-0.03%
ผลกำไรจากเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง						
กระแสเงินสด	-	-	8,371	0.00%	0.00%	0.01%
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า						
งบการเงิน	(6,619)	(434,109)	83,161	0.00%	-0.26%	0.06%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่อาจถูกจัดประเภท						
รายการใหม่ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	-	(1,076)	0.00%	0.00%	0.00%
	(32,852)	(511,437)	50,350	-0.02%	-0.31%	0.04%
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลัก						
คณิตศาสตร์ประกันภัย	(2,057)	198,591	(169,600)	0.00%	0.12%	-0.12%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภท						
รายการใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(710)	(40,030)	34,287	0.00%	-0.02%	0.02%
	(2,767)	158,561	(135,313)	0.00%	0.10%	-0.10%
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(35,619)	(352,876)	(84,963)	-0.02%	-0.21%	-0.06%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	7,248,303	5,622,008	4,236,349	4.21%	3.43%	3.08%
ส่วนของกำไรที่เป็นของ						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	6,649,971	5,210,755	3,306,649	3.86%	3.17%	2.40%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	633,951	764,129	1,014,663	0.37%	0.47%	0.74%
กำไรสำหรับปี	7,283,922	5,974,884	4,321,312	4.23%	3.64%	3.14%
ส่วนของกำไรเบ็ดเสร็จรวมที่เป็นของ						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	6,624,451	4,996,314	3,237,758	3.85%	3.05%	2.35%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	623,852	625,694	998,591	0.36%	0.38%	0.73%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	7,248,303	5,622,008	4,236,349	4.21%	3.43%	3.08%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.66	1.31	1.28			

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)		
	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8,930,657	8,234,730	5,516,956
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	6,032,410	5,781,217	4,827,670
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสิทธิการเช่า	1,523,432	1,608,182	1,268,312
รายได้สิทธิการเช่ารถดับเพลิงที่รับระหว่างงวด	(82,695)	(56,561)	(39,094)
ดอกเบี้ยรับ	(28,388)	(18,104)	(37,747)
ต้นทุนทางการเงิน	4,719,358	4,528,191	5,202,829
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	51,660	(34,017)	(53,478)
กลับรายการขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า	(152,995)	(112,062)	(170,519)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	218,025	247,893	214,332
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (กลับรายการ)	(518)	(14,451)	2,645
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	673	16,287	10,689
ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	21,784	38,641	28,586
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์			
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(9,687)	(21,015)	(6,810)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์			
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	24,176	33,387	71,129
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น (กลับรายการ)	87,088	73,253	(1,045)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสิทธิการเช่า	-	-	1,156
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสิทธิการเช่า	10,376	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(268,963)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	(160)
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	(154,691)	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(7,775)	(5,200)	(3,919)
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	118,097	(18,897)	(177,201)
	21,186,715	20,126,783	16,654,331
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(954,336)	(1,235,854)	392,292
ลูกหนี้อื่น	(368,932)	(145,728)	(314,654)

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	งบการเงินรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)		
	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน(ต่อ)			
ลูกหนี้คู่ค้าและลูกหนี้ร้านค้าเช่า	(278,564)	(67,083)	74,196
สินค้าคงเหลือ	(1,829,944)	981,394	471,646
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14,263	5,522	21,420
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(102,862)	(521,993)	19,595
เจ้าหนี้การค้า	1,784,587	39,566	1,966,616
เจ้าหนี้อื่น	364,909	(106,230)	170,623
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	261,326	110,606	77,194
ผลประโยชน์พนักงานที่จ่ายในระหว่างปี	(104,906)	(91,695)	(44,792)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(103,594)	190,380	268,762
จ่ายภาษีเงินได้	(2,232,775)	(1,905,360)	(1,819,691)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	17,635,887	17,380,308	17,937,538
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	28,135	17,663	43,665
รับเงินปันผล	45,104	51,425	42,480
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(8,582,047)	(10,551,546)	(5,323,377)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	82,730	221,347	119,232
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(88,924)	(173,961)	(108,085)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	5,756	15,781	1,677
เงินสดจ่ายเพื่อการได้สิทธิการเช่า	(956,432)	(451,386)	(307,763)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย – สุทธิ	(1,809,908)	(414,215)	(123,415,738)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(23,417)	-	(9,588)
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(15,300)	-	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	120,000
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราวที่ได้มาจากการซื้อธุรกิจ	460,000	-	1,835,062
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	-	4,749	4,794
เงินสดจ่ายซื้อบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1,371,577)	(3,552,736)	(81,394,886)
เงินสดจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	585,750	49	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	(12,737)	(126,224)

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	งบการเงินรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)		
	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน (ต่อ)			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(577)	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	6,560
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(11,640,707)	(14,845,567)	(208,512,191)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(4,663,148)	(4,205,353)	(4,661,089)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(2,399,129)	(2,115,776)	(1,258,036)
เงินปันผลของบริษัทย่อยจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(387,285)	(308,158)	(1,121,785)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	77,696,021	65,872,497	111,205,753
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(82,601,253)	(66,962,764)	(108,284,361)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	5,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(118,640)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	10,371,348	13,455,305	67,873,157
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(2,496,909)	(47,425,826)	(35,328,872)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(303,000)	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	40,000,000	82,000,000
จ่ายเงินไถ่ถอนหุ้นกู้	-	-	(1,000,000)
ชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(23,558)	(11,720)	(8,416)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญสุทธิ	-	-	83,070,021
เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	490	30,625	61,885
เงินสดรับสุทธิจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	238,869	231,270	336,123
เงินสดรับล่วงหน้าจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	2,996	49,808	22,806
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(4,683,198)	(1,390,092)	192,912,186
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	1,311,982	1,144,649	2,337,533
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	4,367,725	3,485,931	1,130,363
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	3,729	(236,605)	18,035
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	5,683,436	4,393,975	3,485,931
หัก เงินสดที่ถูกจัดประเภทไว้เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	26,250	(26,250)	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม สุทธิ	5,709,686	4,367,725	3,485,931

(2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 และ 2559

		งบการเงินรวม		
		2561	2560	2559 ⁽²⁾ (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.48	0.77	0.69
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.24	0.39	0.31
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	15.56	16.72	15.00
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	23	22	24
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	6.24	6.19	5.17
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	58	58	70
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.58	5.58	4.74
ระยะเวลารับหนี้	(วัน)	65	65	76
Cash Cycle	(วัน)	16	15	18
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	19.19	19.07	18.03
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	4.26	3.49	2.64
อัตราผลตอบแทนของส่วนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	6.13	4.98	3.22
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	2.08	1.67	1.07
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(ร้อยละ)	12.36	11.26	8.55
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	(ร้อยละ)	53.97	52.65	44.57
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.81	1.83	1.78
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽¹⁾	(เท่า)	1.34	1.37	1.34
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	2.41	2.15	1.64
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(ร้อยละ)	43.94	43.71	49.85

(1) อัตราส่วนที่คำนวณตามนิยามในข้อกำหนดสิทธิ (หนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินเฉพาะที่มีการจ่ายดอกเบี้ย หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด)

(2) อัตราส่วนคำนวณโดยใช้ตัวเลขจากงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 (ไม่ได้ใช้วิธีถัวเฉลี่ย)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลประกอบการ

บริษัทรายงานรายได้รวมงบประมาณปี 2561 เท่ากับ 172,196 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,999 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.9 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมงบประมาณปี 2560 รายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 2 รายการหลัก หลัก (1) จากยอดขายและรายได้ค่าบริการ เพิ่มขึ้นรวม 6,984 ล้านบาท (2) รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 1,000 ล้านบาท

บริษัทรายงานค่าใช้จ่ายรวมงบประมาณปี 2561 เท่ากับ 163,155 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,168 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.6 เมื่อเปรียบเทียบกับงบประมาณปีที่แล้ว เพิ่มขึ้นเกิดจาก (1) ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงราคาต้นทุนวัตถุดิบและค่าสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้น (2) ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารจากการขยายสาขาของกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่

บริษัทรายงานกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทงบประมาณปี 2561 เท่ากับ 6,650 ล้านบาท เติบโต 1,439 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.6 เมื่อเปรียบเทียบกับงบประมาณปี 2560 โดยสาเหตุหลักเกิดจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นจากกลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค กลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และเทคนิค และกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ รวมถึงอัตราภาษีที่ลดลงในปี 2561

อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทงบประมาณปี 2561 ที่ไม่รวมรายการพิเศษ (กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย 191 ล้านบาท ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 1/61 และกำไรจากการต่อรองราคาซื้อ บริษัท วินา เปเปอร์ 155 ล้านบาท ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4/60) จะส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทงบประมาณปี 2561 เติบโตที่ 1,403 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.8 เมื่อเปรียบเทียบกับงบประมาณปี 2560 โดยสาเหตุหลักเกิดจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นจากกลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค กลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และเทคนิค และกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ รวมถึงอัตราภาษีที่ลดลงในปี 2561

สรุปผลประกอบการจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

1. กลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์

ยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์ในปี 2561 อยู่ที่ 21,093 ล้านบาท เติบโต 1,646 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว การเติบโตหลักเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจบรรจภัณฑ์แก้วและ อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์ในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 22.0 ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 22.3 เนื่องจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจกระป๋อง รวมถึงยอดขายที่ลดลงของธุรกิจกระป๋องในไตรมาส 3 ปี 2561

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจุกภัณฑ์ในปี 2561 อยู่ที่ 2,084 ล้านบาท ลดลง 21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.0 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากผลการดำเนินงานในประเทศมาเลเซียได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ความเสียหายที่เกิดขึ้นจากสายการผลิตขัดข้องในช่วงไตรมาสที่ 2/61 จึงส่งผลกระทบต่อกระบวนการผลิตของโรงงานแก้วในประเทศมาเลเซีย

1.1 ธุรกิจบรรจุกภัณฑ์แก้ว

ยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจุกภัณฑ์แก้วในปี 2561 อยู่ที่ 11,578 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 55.0 ของยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจุกภัณฑ์ โดยยอดขายในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในสินค้ากลุ่มสุราและสินค้าส่งออกต่างประเทศ

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจุกภัณฑ์แก้วในปี 2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น

1.2 ธุรกิจบรรจุกภัณฑ์กระป๋อง

ยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจุกภัณฑ์กระป๋องในปี 2561 อยู่ที่ 9,515 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 45.0 ของยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจุกภัณฑ์ โดยยอดขายในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มสินค้าที่มีแอลกอฮอล์และไม่มีแอลกอฮอล์

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจุกภัณฑ์กระป๋องในปี 2561 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น และยอดขายที่ลดลงในไตรมาส 3/61

2. กลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค

ยอดขายกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคในปี 2561 อยู่ที่ 17,694 ล้านบาท เติบโต 728 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.3 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว โดยสาเหตุหลักเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจอาหาร กลุ่มธุรกิจอุปโภคและกลุ่มธุรกิจโลจิสติกส์ อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 20.6 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 19.0 เนื่องจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงของมันฝรั่ง น้ำมันปาล์ม และน้ำมันมะพร้าว

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคในปี 2561 อยู่ที่ 920 ล้านบาท เพิ่มขึ้นที่ 193 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.7 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เกิดจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นจากกลุ่มธุรกิจอาหารและกลุ่มธุรกิจโลจิสติกส์ ในขณะที่กลุ่มธุรกิจอุปโภคมีฐานรายได้ใหม่ที่สูงจากรายการพิเศษจากกำไรจากการต่อรองราคาซื้อ บริษัท วินา เปเปอร์ ในไตรมาส 4/60 รวมถึงผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อด้านค่าจ้างที่ต่ำลงเมื่อเทียบกับเงินบาท ทั้งนี้หากไม่รวมรายการพิเศษจากกำไรจากการต่อรองราคาซื้อบริษัท วินา เปเปอร์ ในไตรมาส 4/60 ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคปกติในปี 2561 เพิ่มขึ้นที่ 348 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 61.0 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว

2.1 กลุ่มธุรกิจอาหาร

ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารในปี 2561 อยู่ที่ 5,228 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 30.0 ของรายได้จากการขายของกลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค โดยยอดขายในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว โดยมียอดขายที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มสินค้าขนม โดยเฉพาะอย่างยิ่ง เทสโต้ ปาร์ตี้ และโดโซะ

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มธุรกิจอาหารในปี 2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากมียอดขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง

2.2 กลุ่มธุรกิจสินค้าอุปโภค

ยอดขายกลุ่มธุรกิจอุปโภคในปี 2561 อยู่ที่ 6,924 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 39.0 ของรายได้จากการขายของกลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค โดยยอดขายในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว โดยมียอดขายที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจกระดาษทิชชู

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มธุรกิจสินค้าอุปโภคในปี 2561 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากมีฐานรายได้ใหม่ที่สูงจากรายการพิเศษจากกำไรจากการต่อรองราคาซื้อบริษัท วินา เปเปอร์ ในไตรมาส 4/60 ทั้งนี้หากไม่รวมรายการพิเศษจากกำไรจากการต่อรองราคาซื้อบริษัท วินา เปเปอร์ ในไตรมาส 4/60 ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคปกติในปี 2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว

2.3 กลุ่มธุรกิจต่างประเทศ

ยอดขายกลุ่มธุรกิจต่างประเทศในปี 2561 อยู่ที่ 4,314 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 24.0 ของรายได้จากการขายของกลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค โดยยอดขายในปี 2561 ลดลงร้อยละ 9.2 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากการยกเลิกขายสินค้าที่มีอัตรากำไรต่ำในประเทศเวียดนาม รวมถึงผลกระทบจากอัตราเงินเวียดนามดองที่ด้อยค่าลงเมื่อเทียบกับเงินบาท

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มธุรกิจต่างประเทศในปี 2561 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากผลกระทบจากอัตราเงินเวียดนามดองที่ด้อยค่าลงเมื่อเทียบกับเงินบาท

3. กลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และเทคนิค

ยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และเทคนิคในปี 2561 อยู่ที่ 8,422 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 281 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.4 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว สาเหตุหลักเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และเทคนิคในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 32.2 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 30.8 เนื่องจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และ

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และเทคนิคในปี 2560 อยู่ที่ 752 ล้านบาท เพิ่มขึ้นที่ 229 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.9 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

4. กลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่

รายได้รวมในกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ในปี 2561 อยู่ที่ 125,035 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,869 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมาจากรายได้จากการขายสินค้าเท่ากับ 109,847 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากยอดขายต่อสาขาเดิมเติบโตร้อยละ 1.0 รวมถึงการเปิดสาขาเพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้ค่าเช่าและค่าบริการสถานที่ และรายได้อื่น เท่ากับ 15,188 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของพื้นที่เช่า ค่าเช่า ค่าโฆษณาในโบรชัวร์ และค่าสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ในสาขา

อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่อยู่ที่ร้อยละ 16.5 ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 16.7 เนื่องจากการเพิ่มการขายสินค้า B2B เพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ในปี 2561 อยู่ที่ 6,364 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 513 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยโดยรวมขยายตัวต่อเนื่อง ธุรกิจการผลิตเพื่อส่งออกขยายตัวดีโดยได้รับแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการใช้จ่ายภาคเอกชนทั้งด้านการบริโภคและการลงทุนที่มีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการจ้างงานที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นและรายได้ครัวเรือนในภาคเกษตรกรรมที่เริ่มขยายตัวดีขึ้นตามปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตรที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ มาตรการช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐยังช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายใช้สอยของประชาชนและความคืบหน้าของโครงการลงทุนภาครัฐจากปีก่อนหน้ายังเป็นแรงสนับสนุนให้การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นจากปีก่อนหน้าอีกด้วย อย่างไรก็ตามการชะลอตัวของนักท่องเที่ยวต่างประเทศจากการปรับตัวลดลงของนักท่องเที่ยวจีนจากผลกระทบจากอุบัติเหตุเรือล่มที่จังหวัดภูเก็ต อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทเนื่องจากการใช้จ่ายใช้สอยที่ลดลงของนักท่องเที่ยวที่หายไป (สำนักงานเศรษฐกิจการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย)

ในส่วนของธุรกิจบรรจุภัณฑ์แก้วและกระป๋อง บริษัทถือเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ในภูมิภาคอาเซียน ที่ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ารายใหญ่ซึ่งเป็นผู้ผลิตสินค้าชั้นนำทั้งในประเทศและภูมิภาค ในด้านการแข่งขันในอุตสาหกรรมค่อนข้างจำกัดในกลุ่มผู้ผลิตเดิม เนื่องจากผู้ผลิตรายใหม่ที่จะเข้ามาในอุตสาหกรรมนี้จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนสูง จำเป็นต้องมีทักษะและความชำนาญเฉพาะทาง รวมถึงความไว้วางใจของลูกค้า ปัจจัยเหล่านี้ถือเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนของคู่แข่งในอุตสาหกรรม

ในส่วนของธุรกิจอุปโภคบริโภค บริษัทมีการพัฒนาและปรับปรุงสินค้าใหม่ เพื่อให้มีความทันสมัยพร้อมทั้งยกระดับประสิทธิภาพการผลิตและเทคโนโลยี เพื่อเพิ่มศักยภาพ การควบคุมต้นทุน การรักษามาตรฐานคุณภาพสินค้าให้รสชาติดี และถูกสุขลักษณะอนามัย เพื่อรักษาความพึงพอใจของผู้บริโภคและส่วนแบ่งทางการตลาด ตลอดจนศึกษากลยุทธ์ทางการตลาดของคู่แข่งอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ความผันผวนของราวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตก็ถือเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลต่อกำไรของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทได้ทำการป้องกันความเสี่ยงในบางวัตถุดิบที่ใช้ จึงส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น ยิ่งไปกว่านั้นบริษัทยังมีการเลือกผู้จำหน่ายวัตถุดิบหลายรายเพื่อที่จะสามารถซื้อวัตถุดิบจากผู้จำหน่ายที่เสนอเงื่อนไขและบริการที่ดีที่สุด ซึ่งถือเป็นอีกหนึ่งกลยุทธ์ที่บริษัทได้ให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของธุรกิจเวชภัณฑ์ซึ่งมีความเกี่ยวเนื่องกับภาครัฐ ซึ่งบริษัทได้ขายให้กับโรงพยาบาลรัฐและเอกชน บริษัทได้ให้ความสำคัญกับเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไป รวมถึงผู้บริโภคมีความใส่ใจในสุขภาพเพิ่มมากขึ้น ตลอดจนความต้องการของหมอ พยาบาลและคนไข้ รวมถึงการบริการหลังการขาย จัดการฝึกอบรมให้กับทีมแพทย์ เพื่อตอบสนองความต้องการดังกล่าวได้อย่างทันท่วงทีและมีประสิทธิภาพ

ในส่วนของธุรกิจการค้าปลีกสมัยใหม่ (บิ๊กซี) กำลังซื้อของผู้บริโภคขยายตัวตามแรงสนับสนุนรายได้ของครัวเรือน แต่ยังไม่เข้มแข็งนักโดยเฉพาะในกลุ่มฐานรากที่ยังมีภาระหนี้ครัวเรือนสูง (สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง) อย่างไรก็ตามผู้ประกอบการส่วนใหญ่สังเกตว่าผู้บริโภคยังคงระมัดระวังการใช้จ่ายโดยซื้อสินค้าตามความจำเป็น มีความถี่ในการซื้อสินค้าลดลง เลือกซื้อสินค้าราคาถูกเพิ่มขึ้น รวมถึงภาวะอัตราเงินเฟ้อถือเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตามบิ๊กซีมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งจากการเปิดสาขาใหม่ การปรับเปลี่ยนกลยุทธ์รูปแบบร้านให้มีความเหมาะสมในแต่ละพื้นที่ เช่น การเปิดบิ๊กซี ฟู้ดเพลส เพื่อตอบสนองความต้องการของคนที่ย้ายในเมือง รวมถึงการปรับกลยุทธ์ทางการตลาด เช่น การออกโปรแกรมการสะสมคะแนนบิ๊กการ์ดที่สามารถสะสมคะแนนเพื่อใช้ในครั้งถัดไป ปัจจุบันทางบริษัทกำลังพัฒนาระบบเพิ่มเติมให้กับสมาชิกซึ่งสามารถใช้คะแนนสะสมได้อย่างทั่วถึงในห้างบิ๊กซี นอกจากนี้ทางบริษัทยังได้ให้ความสำคัญเกี่ยวกับธุรกิจออนไลน์ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคทุกกลุ่มเป้าหมายด้วยสินค้าคุณภาพที่หลากหลาย ราคาประหยัด และบริการอันเป็นเลิศ เพื่อให้ลูกค้าเกิดความประทับใจและกลับเข้ามาใช้บริการในครั้งถัดๆ ไป

นอกจากนี้ทางบริษัทยังได้ให้ความสำคัญกับการลงทุนในประเทศเวียดนาม มาเลเซีย ลาว และกัมพูชา ทั้งนี้ในการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนและการแข่งขันอย่างเสรีที่เพิ่มมากขึ้นในภูมิภาคนั้น ทางบริษัทถือได้ว่ามีความได้เปรียบเพราะบริษัทได้มีฐานการลงทุนในประเทศเวียดนาม มาเลเซีย ลาว และกัมพูชา ดังกล่าวอยู่แล้ว โดยการนำสินค้าและบริการรวมถึงขยายช่องทางการจัดจำหน่าย พร้อมทั้งมีพันธมิตรกับผู้ประกอบการในประเทศต่างๆ ให้มีความสัมพันธ์ที่ดี ทำให้บริษัทมีฐานข้อมูลที่แข็งแกร่ง รับรู้ถึงความต้องการของลูกค้าพร้อมที่จะสรรหาสินค้าและบริการ พร้อมทั้งสามารถรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดไว้ได้เป็นอย่างดี กลยุทธ์และการดำเนินการดังที่กล่าวมาข้างต้น น่าจะเป็นปัจจัยที่ช่วยกระจายความเสี่ยงและส่งผลให้การดำเนินงานของบริษัทสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนต่อไปในอนาคต

นโยบายและกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะแสวงหาโอกาส วิจัย พัฒนาผลิตภัณฑ์ พัฒนารูปแบบช่องทางการขายให้มีความครอบคลุม รวมทั้งคิดค้นและสร้างนวัตกรรมใหม่ๆ บริษัทยังเน้นการขยายธุรกิจทั้งจากธุรกิจเดิมและธุรกิจที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่องทั้งตลาดในประเทศและตลาดต่างประเทศที่บริษัทได้มีฐานการลงทุนและมีความเชี่ยวชาญเป็นอย่างดี ในด้านการบริหารบริษัทมุ่งมั่นที่จะควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุด อีกทั้งบริษัทมีความใส่ใจในสิ่งแวดล้อมและสนับสนุนกิจกรรมต่างๆ ภายในชุมชน ทั้งนี้บริษัทยังคงมีนโยบายที่จะขยายธุรกิจให้ครอบคลุมธุรกิจต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่ต่อเนื่องเชื่อมโยงกัน

บริษัทมีการลงทุนในธุรกิจหลักอย่างต่อเนื่องในกลุ่มธุรกิจสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ ดังจะเห็นได้จากการขยายสาขาบิ๊กซี ไฮเปอร์มาร์เก็ต จำนวน 8 สาขา บิ๊กซี มาร์เก็ต จำนวน 1 สาขา มินิ บิ๊กซี จำนวน 168 สาขา และร้านขายยาเฟรีย จำนวน 5 สาขา ซึ่งเป็นไปตามแผนการที่บริษัทได้ตั้งเป้าหมายไว้ นอกจากนี้บริษัทยังให้ความสำคัญด้วยการผลักดันในการลงทุนด้านธุรกิจออนไลน์เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคทุกกลุ่มเป้าหมายด้วยสินค้าคุณภาพที่หลากหลาย ราคาประหยัด และบริการอันเป็นเลิศ รวมถึงการพัฒนาระบบ Big C Application ที่รวบรวมความสะดวกสบายให้ผู้บริโภคสามารถเข้ามาซื้อสินค้าได้ตลอดเวลา พร้อมทั้งรวมสิทธิประโยชน์จาก Big Card และ E-wallet เอาเข้าไว้ด้วยกัน รวมถึงการพัฒนาระบบสมาชิกบิ๊กการ์ดด้วยการออกโปรแกรมการสะสมคะแนนให้สมาชิกสามารถนำคะแนนกลับมาใช้ในครั้งถัดไป

บริษัทมีแผนในการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องในกลุ่มธุรกิจสินค้าและบริการทางบรรจุภัณฑ์ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มมากขึ้น เพื่อความเป็นผู้นำในการผลิตบรรจุภัณฑ์แก้วในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยในปี 2561 ทางบริษัทได้ทำการเปิดเตาแก้วใหม่ที่โรงงานมาลาया กลาส จังหวัดสระบุรี จังหวัดสระบุรี เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตแก้วในประเทศไทย โดยมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นที่ 400 ตันต่อวัน ส่งผลให้ปัจจุบันกลุ่มบีเจซีเป็นผู้ผลิตแก้วที่มีกำลังการผลิตมากที่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีกำลังการผลิตประมาณ 4,000 ตันต่อวัน นอกจากนี้บริษัทยังได้ร่วมการคิดสร้างสรรค์ วิจัย พัฒนาค้นคว้าหาวิธีการที่ดีที่สุดในการผลิตขวดแก้วความแข็งแรง ปลอดภัย สวยงาม และความละเอียดประณีตด้วยกระบวนการผลิตที่ได้มาตรฐานทั้งด้านชีวอนามัยและสิ่งแวดล้อม

นอกจากนี้บริษัทยังได้มีการลงทุนในธุรกิจอย่างต่อเนื่องที่จะช่วยผลักดันให้ธุรกิจมีการเติบโตอย่างมั่นคง เช่น (1) การลงทุนในธุรกิจกาแฟวู๊ ซึ่งเป็นกาแฟออร์แกนิกที่มีรสชาติและมีชื่อเสียง โดยกลุ่มบริษัทมีแผนที่จะขยายสาขาในห้างบิ๊กซีอย่างต่อเนื่อง และ (2) การเข้าซื้อกิจการของบริษัทไวท์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้จัดจำหน่ายสินค้าเคมีภัณฑ์อุตสาหกรรมรายใหญ่ชั้นนำของประเทศไทย การเข้าซื้อกิจการครั้งนี้จะช่วยส่งเสริมและสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจการจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์อุตสาหกรรมของกลุ่มบริษัทบีเจซี

บริษัทยังคงวางแผนยุทธศาสตร์ในการดำเนินธุรกิจต่างประเทศอย่างเป็นระบบมากขึ้น โดยมีฐานอันแข็งแกร่งอยู่ในประเทศไทย มีเป้าหมายสำคัญอยู่ที่ภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ บริษัทได้ขยายธุรกิจสู่อาเซียนตามยุทธศาสตร์ที่เรียกว่า

Single Platform ทั้งสร้างฐานการผลิต การมีพันธมิตรทางธุรกิจที่ดีและขยายเครือข่ายพันธมิตรการค้า พัฒนาการตลาด ช่องทางการจำหน่ายในหลายประเทศ รวมถึงมีแผนการที่จะขยายบิกชีอย่างต่อเนื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งนี้ในปี 2562 ทางบริษัทมีแผนการที่จะเปิดบิกชีในต่างประเทศเป็นครั้งแรก ณ กรุงพนมเปญ ประเทศกัมพูชา

นอกจากนี้บริษัทยังให้ความสำคัญในด้านทรัพยากรบุคคลเป็นอย่างมาก โดยบริษัทสนับสนุนองค์กรให้เป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้ มีการสนับสนุนทุนการศึกษา แลกเปลี่ยนประสบการณ์ การพัฒนาทักษะและความสามารถ การจัดหาคนที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสมกับงาน รวมถึงการสร้างแรงจูงใจ การเติบโตในสายงาน รวมถึงมีพนักงานในประเทศเพื่อนบ้านเพื่อรองรับการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน

รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-Recurring Items)

รายการพิเศษกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวนเงิน 191 ล้านบาท

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 323,021 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 7,962 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.5 โดยมีรายละเอียดเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ดังนี้

- ลูกหนี้การค้า จำนวน 10,591 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,108 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.7 ทั้งนี้อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า ปี 2561 คิดเป็นเท่ากับ 15.56 เท่า เปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งคิดเป็นเท่ากับ 16.72 เท่า
ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่มีอายุยังไม่ครบกำหนดชำระ หรือเกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน โดยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกค้า ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ
- ลูกหนี้อื่น จำนวน 3,521 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 485 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.0 โดยลูกหนี้อื่นส่วนใหญ่ประกอบด้วยภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน และภาษีเงินได้นิติบุคคลรอขอคืน
- ลูกหนี้คู่ค้าและลูกหนี้ร้านค้าเช่า จำนวน 1,580 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 269 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.5 มาจากกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่
- สินค้าคงเหลือ จำนวน 21,310 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,178 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.4 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่และกลุ่มสินค้าและบริการทางเทคนิค ทั้งนี้อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือในปี 2561 คิดเป็นเท่ากับ 6.24 เท่า เปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งคิดเป็นเท่ากับ 6.19 เท่า

ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า จำนวน 505 ล้านบาท ลดลง 153 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 232.4 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า โดยพิจารณาจากการวิเคราะห์อายุของสินค้าคงเหลือ และหากพบว่าสินค้าใดที่มีอัตราการหมุนเวียนต่ำ หรืออาจขายได้ในราคาต่ำกว่าปกติ สินค้าคงเหลือดังกล่าวจะถูกตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า เพื่อให้สินค้าคงเหลือบันทึกด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

มูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นโดยประมาณในการขาย

- กลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย ลดลง 1,149 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนทั้งจำนวน เนื่องจากในปีก่อนกลุ่มบริษัทมีการจัดประเภทกลุ่มสินทรัพย์ของบริษัท ที.ซี.ซี. เทคโนโลยี จำกัด เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย และเมื่อวันที่ 4 มกราคม 2561 กลุ่มบริษัทได้มีการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้ว

ในส่วนของนโยบายการลงทุนบริษัทยังคงมุ่งเน้นที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องทั้งในส่วนของต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ โดยการลงทุนจะเน้นทั้งในประเทศไทย กัมพูชา และเวียดนาม ทั้งนี้ในปี 2561 บริษัทมีการลงทุนในธุรกิจหลักอย่างต่อเนื่อง เช่น การเปิดบิกซี ไฮเปอร์มาร์เก็ต จำนวน 8 สาขา บิกซี มาร์เก็ต จำนวน 1 สาขา มินิ บิกซี จำนวน 168 สาขา ร้านขายยาเขียว จำนวน 5 สาขา รวมถึงการเปิดเตาแก้วใหม่ที่โรงงานมาลายา กลาส จังหวัดสระบุรี เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตแก้วในประเทศไทย โดยมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นที่ 400 ตันต่อวัน ส่งผลให้ปัจจุบันกลุ่มบีเจซีเป็นผู้ผลิตแก้วที่มีกำลังการผลิตมากที่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีกำลังการผลิตประมาณ 4,000 ตันต่อวัน

นอกจากนี้บริษัทยังได้มีการลงทุนในธุรกิจอย่างต่อเนื่องที่จะช่วยผลักดันให้ธุรกิจมีการเติบโตอย่างมั่นคง เช่น 1) การลงทุนในธุรกิจกาแฟวู ซึ่งเป็นกาแฟออร์แกนิกที่มีรสชาติและมีชื่อเสียง โดยกลุ่มบริษัทมีแผนที่จะขยายสาขาในห้างบิกซีอย่างต่อเนื่อง และ 2) การเข้าซื้อกิจการของบริษัทไวท์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้จัดจำหน่ายสินค้าเคมีภัณฑ์อุตสาหกรรมรายใหญ่ชั้นนำของประเทศไทย การเข้าซื้อกิจการครั้งนี้จะช่วยส่งเสริมและสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจการจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์อุตสาหกรรมของกลุ่มบริษัทบีเจซี

บริษัทยังให้ความสำคัญกับการลงทุนในสินทรัพย์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมเพื่อสร้างความยั่งยืนของธุรกิจ โดยบริษัทได้มีการร่วมมือกับบริษัท อิมแพ็ค โคลาร์ ในการติดตั้งแผงแปรงรูปพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์บนหลังคาร้านค้าบิกซีและโรงงานแก้วบีเจซี

- เงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 3,114 ล้านบาท ลดลง 223 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.7 ส่วนใหญ่เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนในการร่วมค้า
- เงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 115 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 721.4 โดยเพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนในหน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ซึ่งได้มาจากการซื้อธุรกิจ

- สิทธิการเช่า จำนวน 12,572 ล้านบาท ลดลง 403 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.1 ส่วนใหญ่เนื่องจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า จำนวน 1,347 ล้านบาท ในขณะเดียวกันสิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น จำนวน 956 ล้านบาท จากการลงทุนรวมถึงการต่ออายุสัญญาเช่า
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 34,458 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,702 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.5 โดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ประกอบด้วย ที่ดิน และอาคาร ที่กิจการถือครองไว้เพื่อหาประโยชน์จากรายได้ค่าเช่า หรือจากมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ หรือทั้งสองอย่าง ทั้งนี้ ไม่ได้มีไว้เพื่อขายตามปกติธุรกิจ หรือใช้ในการผลิตหรือจัดหาสินค้าหรือให้บริการหรือใช้ในการบริหารงาน
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 66,327 ล้านบาท ลดลง 27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.04 ส่วนใหญ่เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเสื่อมราคาสะสมเพิ่มขึ้นจากการตัดค่าเสื่อมราคา จำนวน 4,913 ล้านบาท และได้มีการจัดประเภทที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 2,111 ล้านบาท ในขณะเดียวกันบริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็นจำนวนเงิน 6,886 ล้านบาท โดยมาจากกลุ่มธุรกิจหลัก คือ กลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์ และกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่
- ค่าความนิยม จำนวน 158,398 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 806 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.5 จากการเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ไวกิ้งกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และเข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติมในบริษัท บีเจซี-เอ็มพีเอช อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินที่ได้มาจากการรวมธุรกิจ ดังนั้น กลุ่มบริษัทยังไม่ได้รับรู้รายการปรับปรุงด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิดังกล่าว โดยค่าความนิยมจะถูกวัดมูลค่า ณ วันที่ซื้อ โดยวัดจากมูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนให้ซึ่งรวมถึงการรับรู้จำนวนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในผู้ถูกซื้อ หักด้วยมูลค่าสุทธิ (มูลค่ายุติธรรม) ของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาซึ่งวัดมูลค่า ณ วันที่ซื้อ ซึ่งกลุ่มบริษัททำการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมเป็นประจำทุกปี โดยไม่คำนึงถึงว่าจะมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้นหรือไม่
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น จำนวน 2,762 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.5 โดยสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นเริ่มตัดจำหน่ายเมื่อสินทรัพย์นั้นพร้อมที่จะให้ประโยชน์ ทั้งนี้ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น ประกอบด้วย
 - ช่องทางการจัดจำหน่าย ได้แก่ ข้อมูลของช่องทางการจำหน่ายสินค้าของธุรกิจ ซึ่งได้มาจากการซื้อธุรกิจ โดยประมาณการอายุการใช้งาน 20 ปี
 - ชื่อทางการค้า ได้แก่ เครื่องหมายทางการค้า ซึ่งได้มาจากการซื้อธุรกิจ โดยประมาณการอายุการใช้งาน 7-10 ปี
 - ความสัมพันธ์กับลูกค้าที่เกี่ยวข้อง เป็นการได้มาซึ่งข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้า ซึ่งได้มาจากการซื้อธุรกิจ โดยประมาณการอายุการใช้งาน 30 ปี
 - ค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ ได้แก่ ค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์สำหรับใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท โดยประมาณการอายุการใช้งาน 3-10 ปี
 - ค่าสิทธิบัตรและเครื่องหมายการค้า โดยประมาณการอายุการใช้งาน 10 ปี

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 207,937 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 4,051 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.0 ซึ่งมีรายละเอียดเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ดังนี้

- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย จำนวน 159,706 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,024 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.9 ส่วนใหญ่ เพิ่มขึ้นจากการนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานและขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท
- เจ้าหนี้การค้า จำนวน 23,555 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,914 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.9 และมีอัตราส่วนการหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้าปี 2561 และปี 2560 คิดเป็นเท่ากับ 5.58 เท่า
- เจ้าหนี้อื่น จำนวน 9,500 ล้านบาท ลดลงจำนวน 247 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.5 โดยเจ้าหนี้อื่นส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ ค่าภาษีรอนำส่ง ดอกเบี้ยค้างจ่าย และค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ค้างจ่าย
- หนี้สินที่รวมในกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย ลดลง 467 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนทั้งจำนวน เนื่องจากในปีก่อนกลุ่มบริษัทมีการจัดประเภทหนี้สินของบริษัท ที.ที.ซี. เทคโนโลยี จำกัด เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย และเมื่อวันที่ 4 มกราคม 2561 กลุ่มบริษัทได้มีการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้ว
- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 9,170 ล้านบาท ลดลงจำนวน 275 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.9 ส่วนใหญ่ เนื่องจากผลต่างจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยจากการรวมธุรกิจลดลง
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 2,533 ล้านบาท ลดลงจำนวน 174 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.4 โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินประกันการก่อสร้าง เงินมัดจำการเช่าพื้นที่และอื่น ๆ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 115,084 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 3,911 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.5 ซึ่งมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- เพิ่มขึ้นด้วยผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ประจำปี 2561 จำนวน 7,284 ล้านบาท
- ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงในส่วนได้เสียในบริษัทย่อย จำนวน 833 ล้านบาท
- ลดลงจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 2,399 ล้านบาท โดยแยกเป็นการจ่ายเงินปันผล จำนวน 1,679 ล้านบาท หรือหุ้นละ 0.42 บาท สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนหลังของปี 2560 เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2561 ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2561 และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 720 ล้านบาท หรือหุ้นละ 0.18 บาท สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนแรกของปี 2561 เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2561 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2561

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ประกอบด้วย หนี้สินรวมจำนวน 207,937 ล้านบาท และ ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 115,084 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.81 เท่า ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 1.83 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.34 เท่า ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 1.37 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน อัตราส่วนที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ที่ 2.00 เท่า

โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 37,749 ล้านบาท และหุ้นกู้ จำนวน 121,952 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 11.7 และ 37.8 ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด (ตามลำดับ)

Cash Cycle ของกลุ่มบริษัทอยู่ที่ 16 วัน และอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.48 เท่า (หากไม่รวมหุ้นกู้ที่ครบกำหนด ภายใน 1 ปี อัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.83 เท่า) ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทแต่อย่างใด เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนของกลุ่มบริษัทมีคุณภาพที่ดีและมีความคล่องตัวในการเปลี่ยนเป็นเงินสด จึงส่งผลให้มีเงินทุนหมุนเวียนในการจ่ายชำระหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี นอกจากนี้ บริษัทมีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุน เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการและชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนด

ในปัจจุบัน บริษัทไม่มีแผนการลงทุนเข้าซื้อธุรกิจขนาดใหญ่ในระยะอันใกล้ และบริษัทให้ความสำคัญกับการลดภาระหนี้ที่มีอยู่โดยใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน นอกจากนี้บริษัทมีแผนการเพิ่มรายได้จากการดำเนินงานผ่านการ พัฒนาและปรับปรุงกระบวนการในการดำเนินธุรกิจต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อาทิ การพัฒนาระบบและคุณภาพของการให้บริการแก่ลูกค้า การพัฒนาพื้นที่เช่าให้ตอบโจทย์ผู้ใช้บริการมากขึ้น และการพัฒนาสินค้าใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถทยอยปรับโครงสร้างหนี้และลดภาระหนี้ของบริษัทได้

ภาระผูกพัน

ภาระผูกพันของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการที่ยกเลิกไม่ได้ และภาระผูกพันอื่น ๆ โดยภาระผูกพันดังกล่าว มีความเหมาะสมกับแต่ละธุรกิจ เนื่องจากเป็นภาระผูกพันที่เกิดจากการดำเนินงานโดยปกติของธุรกิจ เช่น ภาระผูกพันจากการสั่งซื้อสินค้า ภาระผูกพันจากการลงทุนในเครื่องจักร ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานในการเช่าอาคาร และยานพาหนะ เป็นต้น

การวิเคราะห์กระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 5,710 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1,342 ล้านบาท โดยสามารถสรุปสาเหตุได้ดังนี้

- เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 17,636 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานภายหลังการปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด จำนวน 21,187 ล้านบาท โดยเงินสดลดลงส่วนใหญ่จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น ลูกหนี้คู่ค้าและลูกหนี้ร้านค้าเช่าและสินค้าคงเหลือ จำนวน 3,432 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 2,233 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 2,149 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 11,641 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย – สุทธิ จำนวน 1,810 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทและบริษัทย่อยซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 8,582 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์ และกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่
- เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 4,683 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 82,601 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 77,696 ล้านบาท โดยเป็นการจัดหาเงินเพื่อใช้หมุนเวียนในการดำเนินงาน และขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ ทางกลุ่มบริษัทได้รับการประเมินอันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับเครดิต โดยอยู่ในระดับ A+ (แนวโน้มคงที่)

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท

ในส่วนของธุรกิจมหภาค ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง การจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภค และการเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐ นับเป็นปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบโดยตรงต่อการดำเนินงานรายได้และกำไรของบริษัท โดยในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 เศรษฐกิจไทยมีการขยายตัวร้อยละ 3.7 และเศรษฐกิจไทยโดยรวมทั้งปี 2561 มีการขยายตัวร้อยละ 4.1 โดยมีปัจจัยเกิดจากการบริโภคของภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชน ขยายตัวร้อยละ 4.6 สูงสุดในรอบ 6 ปี และร้อยละ 3.9 สูงสุดในรอบ 6 ปี (สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวที่ดีขึ้นของฐานรายได้ในระบบเศรษฐกิจ การดำเนินมาตรการดูแลผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ รวมถึงการปรับตัวเพิ่มขึ้นของความเชื่อมั่นของผู้บริโภค

ภาวะการแข่งขันทางการตลาดถือเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่บริษัทได้ให้ความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจากปัจจุบันสภาวะการแข่งขันของธุรกิจค่อนข้างสูง ประกอบกับความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีส่งผลให้เกิดการแข่งขันในธุรกิจที่รุนแรงมากขึ้น

ทั้งในรูปแบบการแข่งขันทางด้านราคา การทำธุรกิจ พฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป รวมทั้งมีผู้ประกอบการรายใหม่เกิดขึ้นจำนวนมากอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ตลาดมีความผันผวนจากการทดลองใช้ผลิตภัณฑ์ของผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม ปีเจซีมีการปรับกลยุทธ์การขายโดยเน้นการให้บริการลูกค้าและทำตลาดเชิงรุก พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลาย เพื่อที่จะได้ตอบสนองความต้องการผู้บริโภคให้ดีที่สุด

ปีเจซี มีโรงงานอุตสาหกรรมในการผลิตสินค้ามากมาย ครอบคลุมทั้งสินค้าอุปโภคบริโภค แต่ในภาวะปัจจุบันราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นตามกลไกของตลาด ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นตามค่าแรงและราคาวัตถุดิบ ขณะที่การปรับราคาสินค้าต้องทำอย่างระมัดระวัง เนื่องจากผู้บริโภคมีความอ่อนไหวต่อราคา รวมทั้งตลาดมีการแข่งขันที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามปีเจซีดำเนินธุรกิจโดยใช้หลักความระมัดระวัง เรียนรู้ และป้องกันความเสี่ยงที่เกิดขึ้น โดยใช้กลยุทธ์ทางการตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขาย ควบคู่กับการเจรจาต่อรองกับคู่ค้าเพื่อให้บริษัทได้รับผลประโยชน์สูงสุดจากการดำเนินธุรกิจร่วมกัน อีกทั้งวางแผนปรับลดต้นทุนการดำเนินการ โดยยังคงรักษามาตรฐานการผลิตและให้บริการที่มีคุณภาพ ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่จะนำพาธุรกิจให้ประสบความสำเร็จและเติบโตได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

บิ๊กซี เป็นธุรกิจค้าปลีกที่มีผลประกอบการโดยรวมขึ้นอยู่กับสภาพเศรษฐกิจเป็นหลัก อย่างไรก็ตามบิ๊กซีมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งจากการเปิดสาขาใหม่ การปรับเปลี่ยนกลยุทธ์รูปแบบร้านให้มีความเหมาะสมในแต่ละพื้นที่ เช่น การเปิดบิ๊กซี ฟู้ดเพลส เพื่อตอบสนองความต้องการของคนในท้องถิ่น รวมถึงการปรับกลยุทธ์ทางการตลาด เช่น การออกโปรแกรมการสะสมคะแนนบิ๊กการ์ดโดยสามารถสะสมคะแนนเพื่อใช้ครั้งถัดไป ปัจจุบันทางบริษัทกำลังพัฒนาระบบเพิ่มเติมให้กับสมาชิกซึ่งสามารถใช้คะแนนสะสมได้อย่างทั่วถึงในห้างบิ๊กซี นอกจากนี้ทางบริษัทยังได้ให้ความสำคัญเกี่ยวกับธุรกิจออนไลน์ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคทุกกลุ่มเป้าหมายด้วยสินค้าคุณภาพที่หลากหลาย ราคาประหยัด และบริการอันเป็นเลิศ