

ส่วนที่ 3 : ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป ของบริษัท เพชรรัตน เบงกาลี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558		2557 (ปรับปรุงใหม่)		2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	303.94	4.52	124.64	2.09	1,113.24	20.96
เงินลงทุนชั่วคราว	1,536.91	22.86	1,674.34	28.13	156.54	2.95
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	883.74	13.14	791.15	13.29	759.60	14.30
สินค้าคงเหลือ	189.60	2.82	189.82	3.19	174.22	3.28
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	33.84	0.50	37.64	0.63	23.75	0.45
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,948.03	43.84	2,817.59	47.34	2,227.35	41.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	36.35	0.54	-	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	23.48	0.35	21.85	0.37	19.47	0.37
เงินลงทุนระยะยาว	605.89	9.01	215.13	3.62	137.32	2.59
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	60.00	0.89	65.00	1.09	65.00	1.22
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	2,920.24	43.43	2,805.56	47.14	2,844.17	53.54
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์	101.84	1.51	1.65	0.03	1.84	0.03
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	7.04	0.10	5.00	0.08	1.28	0.02
สิทธิการเช่า-สุทธิ	0.69	0.01	1.01	0.02	1.34	0.03
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	12.38	0.19	9.62	0.16	7.92	0.15
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.62	0.13	8.83	0.15	5.99	0.11
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,776.53	56.16	3,133.65	52.66	3,084.33	58.06
รวมสินทรัพย์	6,724.56	100.00	5,951.24	100.00	5,311.68	100.00

งบแสดงฐานะการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย(ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558		2557 (ปรับปรุงใหม่)		2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	725.48	10.79	707.02	11.88	664.30	12.50
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	73.46	1.09	86.37	1.45	79.62	1.50
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	336.90	5.01	274.02	4.60	244.31	4.60
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,135.84	16.89	1,067.41	17.93	988.23	18.60
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจาก						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	70.64	1.05	89.37	1.50	91.98	1.73
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการ	76.99	1.14	73.50	1.24	69.33	1.31
เงินกู้ยืมระยะยาวจากพนักงาน	34.00	0.51	31.20	0.52	32.04	0.60
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	79.14	1.18	78.42	1.32	66.02	1.24
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.25	0.03	2.09	0.04	1.44	0.03
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	263.02	3.91	274.58	4.62	260.81	4.91
รวมหนี้สิน	1,398.86	20.80	1,341.99	22.55	1,249.04	23.51
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	450.00	6.69	450.00	7.56	450.00	8.47
หุ้นสามัญ 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	674.38	10.03	674.38	11.33	674.38	12.70
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	45.00	0.67	45.00	0.76	45.00	0.85
ยังไม่ได้จัดสรร	4,161.08	61.88	3,437.30	57.76	2,896.98	54.54
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(4.76)	(0.07)	2.57	0.04	(3.72)	(0.07)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,325.70	79.20	4,609.25	77.45	4,062.64	76.49
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,724.56	100.00	5,951.24	100.00	5,311.68	100.00
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	11.83		10.24		9.03	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามวิธีส่วนได้เสีย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2558		2557 (ปรับปรุงใหม่)		2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	7,346.83	99.07	6,853.21	99.12	6,388.57	99.20
รายได้อื่น	68.97	0.93	60.96	0.88	51.58	0.80
รวมรายได้	7,415.80	100.00	6,914.17	100.00	6,440.15	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	4,320.86	58.27	4,188.18	60.57	3,976.76	61.75
ค่าใช้จ่ายในการขาย	972.82	13.12	962.96	13.93	860.72	13.36
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	672.11	9.06	600.92	8.69	574.51	8.92
รวมค่าใช้จ่าย	5,965.79	80.45	5,752.06	83.19	5,411.99	84.04
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า						
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,450.01	19.55	1,162.11	16.81	1,028.16	15.96
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	2.76	0.04	3.54	0.05	3.33	0.05
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,452.77	19.59	1,165.65	16.86	1,031.49	16.02
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(12.70)	(0.17)	(13.83)	(0.20)	(14.54)	(0.23)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,440.07	19.42	1,151.82	16.66	1,016.95	15.79
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(135.41)	(1.83)	(109.75)	(1.59)	(72.63)	(1.13)
กำไรสำหรับปี	1,304.66	17.59	1,042.07	15.07	944.32	14.66
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนภายหลัง						
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุน						
ในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(7.33)		6.29		(3.72)	
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือ						
ขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	(7.33)		6.29		(3.72)	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก						
คณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(4.99)		(6.75)		8.88	
ส่วนแบ่งผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย						
ของกิจการร่วมค้า - สุทธิจากภาษีเงินได้	0.11		-		-	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือ						
ขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	(4.88)		(6.75)		8.88	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(12.21)		(0.46)		5.16	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,292.45	17.43	1,041.61	15.06	949.48	14.74
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	2.90		2.32		2.10	

งบกระแสเงินสดตามวิธีส่วนได้เสีย

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษี	1,440.07	1,151.82	1,016.95
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	494.49	476.99	468.56
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	0.01	-
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(4.51)	1.43	(7.87)
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	5.00	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(2.76)	(3.54)	(3.33)
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายเงินลงทุน	3.23	0.70	(0.01)
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.05)	0.30	0.09
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	10.05	9.00	11.20
ดอกเบี้ยรับ	(49.60)	(46.46)	(31.13)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุน	(3.01)	(1.10)	
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	10.32	11.60	12.60
กำไรจากการดำเนินงานก่อนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,903.23	1,600.75	1,467.06
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(92.23)	(30.67)	(51.52)
สินค้าคงเหลือ	0.21	(15.60)	(19.03)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18.20	2.05	(4.62)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.01	(3.04)	0.26
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(4.56)	4.83	65.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	36.17	6.39	8.27
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.16	0.64	0.18
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	(14.80)	(4.32)	(4.00)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,846.39	1,561.03	1,461.65
จ่ายดอกเบี้ย	(10.32)	(11.60)	(12.60)
จ่ายภาษีเงินได้	(119.58)	(91.68)	(77.47)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,716.49	1,457.75	1,371.58

งบกระแสเงินสดตามวิธีส่วนได้เสีย (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(36.35)	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(2,512.85)	(1,733.45)	(884.01)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(919.75)	(268.87)	(35.00)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	3,164.85	412.43	585.71
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(520.97)	(318.14)	(297.41)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6.79	3.66	8.78
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(100.19)	0.19	6.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(4.34)	(4.38)	(1.08)
ดอกเบี้ยรับ	37.78	31.26	24.37
เงินปันผลรับ	4.14	2.24	1.81
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(880.89)	(1,875.06)	(590.43)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินลดลง	(86.59)	(79.62)	(84.23)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการเพิ่มขึ้น(ลดลง)	3.49	4.17	(22.06)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากพนักงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2.80	(0.84)	(21.34)
จ่ายเงินปันผล	(576.00)	(495.00)	(436.50)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(656.30)	(571.29)	(564.13)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	179.30	(988.60)	217.02
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	124.64	1,113.24	896.22
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	303.94	124.64	1,113.24

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วนทางการเงิน		2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.60	2.64	2.25
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	2.40	2.43	2.05
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	1.56	1.42	1.44
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	41	40	41
ระยะเวลายาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	(วัน)	1	1	1
ระยะเวลายาขายสินค้าคงเหลือเฉลี่ย	(วัน)	12	12	12
ระยะเวลารับชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	68	69	69
Cash Cycle	(วัน)	(26)	(28)	(27)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร(Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	41.19	38.89	37.75
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	17.59	15.07	14.66
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	26.26	24.03	24.69
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน(Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	20.59	18.50	18.73
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	62.84	53.77	48.91
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.17	1.23	1.28
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน(Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.26	0.29	0.30
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	178.90	134.59	116.00
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	1.47	1.62	1.69
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	N/A	50.21	50.12

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

จากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยที่มีการชะลอตัวมาอย่างต่อเนื่อง ทั้งยังประสบปัญหาราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ วิกฤติภัยแล้ง ค่าครองชีพที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดน้อยลง การจับจ่ายใช้สอยเป็นไปอย่างประหยัด ทำให้บริษัทต้องวางแผนจัดการในทุกด้านเพื่อรักษาระดับของผลการดำเนินงานให้อยู่ในระดับที่ดีเสมอมา

บริษัทมีการบริหารจัดการด้านการขาย ด้วยนโยบายการเพิ่มยอดขายและลดปริมาณสินค้าคง กระตุ้นยอดขายด้วยการส่งเสริมการขายในรูปแบบต่างๆ ส่งผลให้บริษัทมียอดขายสูงขึ้น ส่วนด้านการซื้อ มีการวางแผน การสั่งซื้อวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตสินค้าล่วงหน้า ทำให้ได้ราคาที่เหมาะสม ประกอบกับการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอื่นที่มีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้ผลการดำเนินงานในปี 2558 ของบริษัทยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้รวมจำนวน 7,415.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 501.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.26 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 1,304.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.20 จากปี 2557

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร (Results of Operations)

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย ในปี 2558 และ 2557 จำนวน 7,346.83 ล้านบาท และ 6,853.21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นเติบโตร้อยละ 7.20 มีผลมาจากการวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยเฉพาะขนมปังชนิดแผ่น เช่น รอยัลโฮลวีตและ รอยัล 12 เกรน เป็นต้น รวมถึงการจัดทำโฆษณาและรายการส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทเน้นการเพิ่มยอดขาย และการกระจายสินค้าให้ทั่วถึงผู้บริโภคมากขึ้น ทั้งนี้รายได้จากการขายสามารถแยกตามประเภทช่องทางการจัดจำหน่ายได้ดังนี้

รายได้แยกตามประเภทช่องทางการจัดจำหน่าย

หน่วย: ล้านบาท

ช่องทางการจำหน่าย	ปี 2558		ปี 2557		เพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
ธุรกิจเบเกอรี่ค้าส่ง	6,626.74	90.20	6,232.74	90.95	6.32
ธุรกิจเบเกอรี่ค้าปลีก	172.53	2.35	164.46	2.40	4.91
ธุรกิจฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร	541.78	7.37	448.78	6.55	20.72
ธุรกิจส่งออก	5.77	0.08	7.23	0.11	(20.19)
รวมทั้งสิ้น	7,346.82	100.00	6,853.21	100.00	7.20

1. ธุรกิจเบเกอรี่ค้ำส่ง

ในปี 2558 รายได้จากธุรกิจเบเกอรี่ค้ำส่ง มีสัดส่วนร้อยละ 90.20 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 394 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.32 เนื่องจากการเติบโตของขนมปังชนิดแผ่น (Sliced Bread) จากปี 2557 ที่บริษัทได้วางจำหน่ายขนมปังชนิดแผ่นหนา นุ่ม คือ รอยัลเบรต ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค มาในปี 2558 จึงมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์สำหรับผู้ใส่ใจสุขภาพมากขึ้น โดยการออกผลิตภัณฑ์ตัวใหม่คือรอยัลโฮลวีตและรอยัล 12 เกรน ที่มีส่วนผสมของธัญพืชที่มีประโยชน์ต่อสุขภาพ ซึ่งผลิตภัณฑ์ทั้ง 2 ชนิดนี้ ได้รับการตอบสนองจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี และยังคงรักษามาตรฐานคุณภาพของขนมปังชนิดแผ่น 480 กรัม แบบดั้งเดิมไว้ รวมทั้งขนมปังแผ่นแบบอื่น ๆ ที่ยังคงครองใจผู้บริโภคมาเป็นเวลายาวนาน ทำให้กลุ่มขนมปังชนิดแผ่น (Sliced Bread) เติบโตร้อยละ 8.33

2. ธุรกิจเบเกอรี่ค้ำปลีก

ในปี 2558 รายได้จากธุรกิจเบเกอรี่ค้ำปลีก มีสัดส่วนร้อยละ 2.35 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 8.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.91 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของยอดขายเค้กมาตามมาร์เก็ต ที่มีการเปิดสาขา Marco Shop เพิ่มขึ้น 6 สาขา จากปี 2557

3. ธุรกิจฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร และธุรกิจส่งออก

ในปี 2558 รายได้จากธุรกิจฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร และธุรกิจส่งออก มีสัดส่วนร้อยละ 7.37 และร้อยละ 0.08 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

รายได้อื่น

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 13.1 โดยส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยรับ ซึ่งเกิดจากเงินฝากธนาคาร และ การลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล 3 กองทุน รวมเป็นจำนวนเงิน 49.6 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในปี 2558 มีจำนวน 4,320.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.17 จากปีก่อน เนื่องจากการใช้วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์มากขึ้นตามยอดขาย อย่างไรก็ตามบริษัทมีการบริหารจัดการควบคุมต้นทุน ทำให้เมื่อเปรียบเทียบต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 58.81 ลดลงจากปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 61.11 ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 41.19 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 38.54

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปี 2558 จำนวน 1,644.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.18 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.18 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมีผลมาจากค่าโฆษณา ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายต่างๆ ที่มีการจัดรายการเพื่อกระตุ้นยอดขาย และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนพนักงาน และค่าคอมมิชชั่นที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย ในทางกลับกันด้วยราคาน้ำมันในตลาดโลกลดลง จึงส่งผลดีต่อบริษัท ทำให้ค่าน้ำมันที่ใช้ในการขนส่งลดลงจากปีก่อน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า มีจำนวน 2.76 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.03 จากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2558 มีจำนวน 12.69 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.24 จากปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายของสัญญาเช่าการเงินลดลง

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,304.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.20 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 17.59 ของรายได้รวม ซึ่งมีผลมาจากยอดขายและรายได้อื่นที่เพิ่มมากขึ้น และจากการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล ประกอบกับราคาน้ำมันที่ใช้ขนส่งลดลงจากปีก่อน ทำให้มีกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 2.90 บาทต่อหุ้น

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 สินทรัพย์รวมมีมูลค่า 6,724.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 773.32 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หลัก ได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียน 2,948.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.84 ของสินทรัพย์รวม โดยรายการที่เพิ่มขึ้นมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 883.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.14 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 92.59 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.70 ลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นห้างฯ ร้านค้าขนาดใหญ่ ซึ่งจะชำระหนี้ตรงตามกำหนดเวลา นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กันสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 0.1 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอสำหรับหนี้ที่ค้างนาน โดยหนี้ค้างนานส่วนใหญ่ไม่เกิน 1 ปี อย่างไรก็ตาม หนี้ค้างนาน บริษัทฯ สามารถติดตามเรียกเก็บเงินได้

สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่ใช้ในการผลิต ส่วนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือจำนวนน้อยมาก เนื่องจากเป็นสินค้าที่มีอายุประมาณ 4-5 วัน มีการผลิตและจำหน่ายทุกวัน

ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 3,776.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.16 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 20.52 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนซื้อที่ดินสำหรับสร้างศูนย์กระจายสินค้า และลงทุนก่อสร้างโรงงานใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมบางชัน รวมทั้งมีการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น ในปี 2558 บริษัทฯมีประสิทธิภาพในการบริหารทรัพย์สินอยู่ในระดับที่ดีขึ้น เมื่อเทียบอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 20.59 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 2.09

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 5,325.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.20 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 716.45 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น และส่วนที่ลดลงมาจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น จำนวน 576 ล้านบาท ทำให้มีมูลค่าตามบัญชี 11.83 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 10.24 บาทต่อหุ้น และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 26.26

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน 1,716.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 258.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.75

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 880.89 ล้านบาท เนื่องจากลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น อีกทั้งซื้อที่ดิน จ่ายค่าก่อสร้างอาคาร รวมทั้งเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักร จำนวน 88 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 656.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.88 ส่วนใหญ่เป็นการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน จากการทำ Leasing รถในการจัดส่งขนส่งสินค้า และมีการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้ง เป็นจำนวนเงิน 576 ล้านบาท

ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 303.94 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 2.60 เท่า สำหรับระยะเวลาขายสินค้าอยู่ที่ 1 วัน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 41 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 68 วัน ลดลงจากปีก่อน 1 วัน ทำให้บริษัทมีรอบหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) อยู่ที่ 26 วัน บริษัทสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกสมดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,398.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 56.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.24 ส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งเป็นการซื้อวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่ใช้ในการผลิตสินค้า สำหรับภาระผูกพันอื่น ส่วนใหญ่เกิดจากสัญญาซื้อเครื่องจักร สำหรับติดตั้งที่โรงงานแห่งใหม่ ค่าก่อสร้างศูนย์กระจายสินค้า โรงงานใหม่ รวมทั้งสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าที่ดินและการเช่าอาคารที่ใช้เป็นศูนย์กระจายสินค้า ทั้งนี้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.26 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับต่ำมาตลอด มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย 178.9 เท่า และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน 1.47 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นถึงเสถียรภาพของโครงสร้างเงินทุนของบริษัท และความสามารถในการชำระหนี้และภาระผูกพันของบริษัท โดยบริษัทไม่มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินต่าง ๆ

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เมื่อประมาณเดือน ตุลาคม 2558 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อติดตั้งในโรงงานแห่งใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมบางชัน เพื่อขยายกำลังการผลิต โดยใช้เงินทุนประมาณ 1,250 ล้านบาท และได้จ่ายเงินล่วงหน้าบางส่วนไปแล้ว

ภายในปี 2559 บริษัทจะต้องชำระค่าเครื่องจักรดังกล่าว และการก่อสร้างศูนย์กระจายสินค้า (DC) เพื่อให้มีพื้นที่มากขึ้นรองรับสินค้าจากโรงงาน และมีพื้นที่จอดรถขนส่งได้มากขึ้น โดยเป็นการย้ายจากศูนย์กระจายเดิมไปยัง DC แห่งใหม่ที่ก่อสร้างบนที่ดินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท จึงอาจทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดคงเหลือลดลง

ในการขยายตัวของธุรกิจประเภทร้านค้าปลีกสมัยใหม่ ทั้งแบบร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ ร้านสะดวกซื้อ หรือแม้แต่ห้างสรรพสินค้า ส่งผลให้สินค้าของบริษัทมีช่องทางการจำหน่ายมากขึ้น และสามารถขยายไปสู่ผู้บริโภคได้ทั่วถึงยิ่งขึ้น แต่ขณะเดียวกันร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ก็มีแผนผลิตเบเกอรี่ของตัวเอง รวมทั้งร้านเบเกอรี่อื่นๆ ที่เปิดในสถานที่นั้นๆ ดังนั้น บริษัทจึงเน้นด้านคุณภาพ ความสดใหม่ของสินค้า และมุ่งมั่นพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลาย สามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคให้มากที่สุด เพื่อรักษฐานลูกค้าเดิม และขยายไปสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ให้มากขึ้น