

ส่วนที่ 3 : ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป ของบริษัท เพริชเอนท์ เบงเกอร์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย

(หน่วย : ล้านบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	685.08	8.57	536.99	7.13	303.94	4.52
เงินลงทุนชั่วคราว	811.65	10.15	626.52	8.32	1,536.91	22.86
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	894.01	11.18	870.98	11.57	883.74	13.14
สินค้าคงเหลือ	205.02	2.56	205.45	2.73	189.60	2.82
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	24.04	0.30	27.59	0.37	33.84	0.50
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,619.80	32.76	2,267.53	30.12	2,948.03	43.84
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	36.35	0.45	36.35	0.48	36.35	0.54
เงินลงทุนในการร่วมค้า	28.83	0.36	24.89	0.33	23.48	0.35
เงินลงทุนระยะยาว	699.35	8.74	539.38	7.17	605.89	9.01
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	79.50	0.99	60.96	0.81	60.00	0.89
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	4,509.28	56.38	4,563.71	60.63	2,920.24	43.43
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์	2.38	0.03	6.67	0.09	101.84	1.51
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	10.58	0.13	9.48	0.13	7.04	0.10
สิทธิการเช่า-สุทธิ	0.92	0.01	1.35	0.02	0.69	0.01
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5.95	0.07	8.79	0.12	12.38	0.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.38	0.05	8.56	0.11	8.62	0.13
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,377.52	67.24	5,260.14	69.88	3,776.53	56.16
รวมสินทรัพย์	7,997.32	100.00	7,527.67	100.00	6,724.56	100.00

งบแสดงฐานะการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย(ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	680.57	8.51	752.35	9.99	725.48	10.79
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	56.24	0.70	70.22	0.93	73.46	1.09
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	295.31	3.69	325.07	4.32	336.90	5.01
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,032.12	12.90	1,147.64	15.24	1,135.84	16.89
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจาก						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	52.64	0.66	75.19	1.00	70.64	1.05
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการ	77.98	0.98	84.16	1.12	76.99	1.14
เงินกู้ยืมระยะยาวจากพนักงาน	39.63	0.50	45.17	0.60	34.00	0.51
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	84.27	1.05	82.99	1.10	79.14	1.18
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3.03	0.04	2.83	0.04	2.25	0.03
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	257.55	3.22	290.34	3.86	263.02	3.91
รวมหนี้สิน	1,289.67	16.13	1,437.98	19.10	1,398.86	20.80
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	450.00	5.63	450.00	5.98	450.00	6.69
หุ้นสามัญ 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	674.38	8.43	674.38	8.96	674.38	10.03
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	45.00	0.56	45.00	0.60	45.00	0.67
ยังไม่ได้จัดสรร	5,517.99	69.00	4,913.36	65.27	4,161.08	61.88
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	20.28	0.25	6.95	0.09	(4.76)	(0.07)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,707.65	83.87	6,089.69	80.90	5,325.70	79.20
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,997.32	100.00	7,527.67	100.00	6,724.56	100.00
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	14.91		13.53		11.83	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามวิธีส่วนได้เสีย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	7,448.96	99.06	7,568.75	99.06	7,346.83	99.07
รายได้อื่น	70.33	0.94	71.78	0.94	68.97	0.93
รวมรายได้	7,519.29	100.00	7,640.53	100.00	7,415.80	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	4,348.27	57.83	4,361.99	57.09	4,320.86	58.27
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,012.49	13.46	991.35	12.97	972.82	13.12
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	673.08	8.95	652.37	8.54	672.11	9.06
รวมค่าใช้จ่าย	6,033.84	80.24	6,005.71	78.60	5,965.79	80.45
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า						
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,485.45	19.76	1,634.82	21.40	1,450.01	19.55
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	4.71	0.06	2.35	0.03	2.76	0.04
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,490.16	19.82	1,637.17	21.43	1,452.77	19.59
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(11.29)	(0.15)	(11.81)	(0.15)	(12.70)	(0.17)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,478.87	19.67	1,625.36	21.28	1,440.07	19.42
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(143.33)	(1.91)	(162.41)	(2.13)	(135.41)	(1.83)
กำไรสำหรับปี	1,335.54	17.76	1,462.95	19.15	1,304.66	17.59
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนภายหลัง						
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุน						
ในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	13.33		11.71		(7.33)	
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือ						
ขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	13.33		11.71		(7.33)	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก						
คณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(1.95)		(4.17)		(4.99)	
ส่วนแบ่งผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย						
ของกิจการร่วมค้า - สุทธิจากภาษีเงินได้	0.04		-		0.11	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือ						
ขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	(1.91)		(4.17)		(4.88)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	11.42		7.54		(12.21)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,346.96	17.91	1,470.49	19.25	1,292.45	17.43
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	2.97		3.25		2.90	

งบกระแสเงินสดตามวิธีส่วนได้เสีย

(หน่วย : ล้านบาท)

	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษี	1,478.87	1,625.36	1,440.07
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	535.24	451.35	494.49
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(4.11)	(6.64)	(4.51)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(0.87)	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	5.00
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(4.71)	(2.35)	(2.76)
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายเงินลงทุน	(10.18)	(0.59)	3.23
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.09	(0.07)	(0.05)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9.41	9.26	10.05
ดอกเบี้ยรับ	(30.63)	(39.28)	(49.60)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุน	(3.49)	(3.68)	(3.01)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(4.50)	(3.00)	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	8.57	9.33	10.32
กำไรจากการดำเนินงานก่อนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,974.56	2,038.82	1,903.23
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(21.26)	13.55	(92.23)
สินค้าคงเหลือ	0.43	(15.85)	0.21
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.38	12.78	18.20
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.99	(0.14)	0.01
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(0.46)	(14.84)	(4.56)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(15.44)	4.91	36.17
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.20	0.58	0.16
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	(10.64)	(10.09)	(14.80)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,942.76	2,029.72	1,846.39
จ่ายดอกเบี้ย	(8.57)	(9.33)	(10.32)
จ่ายภาษีเงินได้	(152.64)	(150.44)	(119.58)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,781.55	1,869.95	1,716.49

งบกระแสเงินสดตามวิธีส่วนได้เสีย (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	(36.35)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	0.88	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(18.53)	(0.96)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(927.76)	(1,519.76)	(2,512.85)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(763.80)	(522.57)	(919.75)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	1,369.51	3,032.76	3,164.85
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(522.04)	(2,004.15)	(520.97)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5.03	7.51	6.79
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ลดลง (เพิ่มขึ้น)	4.29	95.17	(100.19)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(2.97)	(5.29)	(4.34)
สิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น	-	(1.00)	-
ดอกเบี้ยรับ	25.29	34.90	37.78
เงินปันผลรับ	8.73	7.54	4.14
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(822.25)	(874.97)	(880.89)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินลดลง	(70.49)	(73.78)	(86.59)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(6.17)	7.17	3.49
เงินกู้ยืมระยะยาวจากพนักงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(5.54)	11.17	2.80
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-	163.00	-
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	(163.00)	-
จ่ายเงินปันผล	(729.00)	(706.50)	(576.00)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(811.20)	(761.94)	(656.30)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	148.10	233.04	179.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	536.98	303.94	124.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	685.08	536.98	303.94

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วนทางการเงิน		2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.54	1.98	2.60
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	2.31	1.77	2.40
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	1.63	1.64	1.56
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	43	42	41
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	(วัน)	1	1	1
ระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือเฉลี่ย	(วัน)	13	13	12
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	(วัน)	67	66	68
Cash Cycle	(วัน)	(23)	(23)	(26)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร(Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	41.63	42.37	41.19
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	17.76	19.15	17.59
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	20.87	25.63	26.26
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน(Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	17.20	20.53	20.59
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	41.24	51.16	62.84
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.97	1.07	1.17
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน(Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.19	0.24	0.26
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	226.72	217.48	178.90
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	1.37	0.67	1.47
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	N/A	50.80	50.07

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

1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท มีผลการดำเนินงานในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 โดยมีรายได้รวมจำนวน 7,519.29 ล้านบาท ลดลง 121.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.59 และมีกำไรสุทธิจำนวน 1,335.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.71 จากปี 2559 เนื่องจากภาวะตลาดการแข่งขันธุรกิจเบเกอรี่มีมากขึ้น อีกทั้งปัจจัยที่สำคัญนั้นมาจากเศรษฐกิจชะลอตัว ส่งผลโดยตรงต่อการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภค ซึ่งใช้จ่ายอย่างประหยัด จึงมีผลให้ยอดขายไม่เติบโต อย่างไรก็ตาม การมุ่งเน้นด้านคุณภาพ คุณประโยชน์ของผลิตภัณฑ์ บริษัทฯ ยังคงพัฒนาอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ผู้บริโภคได้รับในสิ่งที่ดี และการบริหารจัดการด้านระบบการสั่งซื้อที่มีประสิทธิภาพ ด้วยการสั่งซื้อวัตถุดิบปริมาณมากในแต่ละครั้ง ทำให้มีอำนาจในการต่อรองราคา ช่วยทำให้ประหยัดต้นทุนได้ รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพในทุกส่วนงาน ถึงแม้ค่าใช้จ่ายด้านพลังงานจะเริ่มปรับเพิ่มขึ้นมาตั้งแต่ต้นปี 2560 แล้วก็ตาม

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร (Results of Operations)

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย ในปี 2560 และ 2559 จำนวน 7,448.96 ล้านบาท และ 7,568.75 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 1.58 ทั้งนี้รายได้จากการขายสามารถแยกตามประเภทช่องทางการจัดจำหน่ายได้ดังนี้

รายได้แยกตามประเภทช่องทางการจัดจำหน่าย

หน่วย: ล้านบาท

ช่องทางการจัดจำหน่าย	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
ธุรกิจเบเกอรี่ค้าส่ง	6,779.58	91.01	6,947.05	91.78	(2.41)
ธุรกิจเบเกอรี่ค้าปลีก	151.62	2.04	155.03	2.05	(2.20)
ธุรกิจฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร	502.57	6.75	461.61	6.10	8.87
ธุรกิจส่งออก	15.19	0.20	5.06	0.07	200.20
รวมทั้งสิ้น	7,448.96	100.00	7,568.75	100.00	(1.58)

1. ธุรกิจเบเกอร์รี่ค้ำส่ง

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมด้านการตลาด และส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง โดยร่วมกับทางห้างร้านต่างๆ เช่น จัดลดราคาสินค้าเพื่อเพิ่มยอดขาย แต่ด้วยการแข่งขันในตลาดทั้งคู่แข่ง คู่ค้า รวมทั้งมี House Brand ของห้างฯ ผลิตสินค้าเบเกอร์รี่ออกมาจำนวนมาก และเปิดธุรกิจเบเกอร์รี่เองมาแข่งขันในช่องทางค้ำส่งมากขึ้น จึงทำให้รายได้จากธุรกิจเบเกอร์รี่ค้ำส่ง มีสัดส่วนร้อยละ 91.01 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 167.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.41

2. ธุรกิจเบเกอร์รี่ค้ำปลีก

ในปี 2560 รายได้จากธุรกิจเบเกอร์รี่ค้ำปลีก มีสัดส่วนร้อยละ 2.04 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 3.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.20

3. ธุรกิจฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร และธุรกิจส่งออก

ในปี 2560 รายได้จากธุรกิจฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร และธุรกิจส่งออก มีสัดส่วนร้อยละ 6.75 และร้อยละ 0.20 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.87 เนื่องจากมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าเพิ่มขึ้น และสินค้าส่งออกมีคำสั่งซื้อจากต่างประเทศมากขึ้น โดยจัดจำหน่ายผ่านตัวแทนในประเทศ

รายได้อื่น

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 70.33 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ร้อยละ 2.02 รายได้ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ ซึ่งเกิดจากเงินฝากธนาคาร และการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล 3 กองทุน รวมเป็นจำนวนเงิน 30.6 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวนเงิน 8.6 ล้านบาท สำหรับรายได้ที่เพิ่ม มาจากเงินปันผลรับจากเงินลงทุน โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวนเงิน 4.3 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในปี 2560 มีจำนวน 4,348.27 ล้านบาท ลดลง 13.72 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.31 จากปีก่อน เนื่องจากราคาวัตถุดิบหลักได้ปรับราคาลง รวมถึงจากการบริหารด้านการผลิต ระบบการสั่งซื้ออย่างมีประสิทธิภาพ และมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 58.37 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 57.63 โดยมีผลมาจากค่าก๊าซธรรมชาติ ค่าน้ำค่าไฟ และค่าเสื่อมราคา ทั้งนี้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงงานบางชั้น 2 เริ่มผลิตสินค้าได้เมื่อเดือนมิถุนายน 2560 และมีอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นร้อยละ 41.63 ลดลงจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 42.37 สาเหตุจากยอดขายที่ลดลง และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพลังงานที่สูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วย เงินเดือน ค่าแรง ค่าน้ำมัน ค่าโฆษณาและค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย เป็นต้น สำหรับปี 2560 มีจำนวน 1,685.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.42 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.55 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน มีผลมาจากราคาน้ำมันที่ใช้ในการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อน รวมทั้งบริษัทได้จัดการการส่งเสริมการขาย โฆษณาอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สินค้าเข้าถึงผู้บริโภคอย่างทั่วถึง อีกทั้ง บริษัทมีการบริหารจัดการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า มีจำนวน 4.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 99.93 จากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2560 มีจำนวน 11.29 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.40 จากปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายของสัญญาเช่าการเงินลดลง ซึ่งมีผลมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงและจำนวนการทำสัญญาเช่าการเงินลดลง

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,335.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.71 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 17.76 ของรายได้รวม ซึ่งมีผลมาจากยอดขายที่ลดลง อย่างไรก็ตามบริษัท ยังคงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 2.97 บาทต่อหุ้น

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สินทรัพย์รวมมีมูลค่า 7,997.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 469.65 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หลัก ได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียน 2,619.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.76 ของสินทรัพย์รวม โดยรายการที่เพิ่มขึ้นมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และเงินลงทุนระยะยาว

ส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 894.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.18 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.64 เนื่องจากมีลูกหนี้บางรายชำระหนี้เกินกำหนด และมีลูกหนี้อื่นจากการขายหลักทรัพย์ในกองทุนส่วนบุคคลรอการโอนชำระเข้าบัญชี แต่อย่างไรก็ดีลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็น Modern Trade และร้านค้าขนาดใหญ่ ซึ่งจะชำระหนี้ตรงตามกำหนดเวลา และยอดลูกหนี้ค้างนานลดลง

สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่ใช้ในการผลิต ส่วนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือจำนวนน้อยมาก เนื่องจากเป็นสินค้าที่มีอายุประมาณ 4-5 วัน มีการผลิตและจำหน่ายทุกวัน

ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 5,377.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.24 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 2.23 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนซื้อที่ดินไว้เพื่อจัดสร้างศูนย์กระจายสินค้าทดแทนอาคารพาณิชย์ที่เช่าและรองรับด้านการผลิต เงินลงทุนระยะยาวที่เพิ่มมาจากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 17.20

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 6,707.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.87 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 617.96 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2560 จำนวน 1,335.54 บาท และส่วนที่ลดลงมาจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น จำนวน 729 ล้านบาท ทำให้มีมูลค่าตามบัญชี 14.91 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 13.53 บาทต่อหุ้น และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 20.87

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,781.54 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 88.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.73

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 822.24 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 52.73 ล้านบาท สาเหตุจากจ่ายซื้อ เงินลงทุนชั่วคราว เงินลงทุนระยะยาว และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ลดลง

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 811.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.46 ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผล 729 ล้านบาท

ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 148.10 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 685.08 ล้านบาท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 2.54 เท่า สูงขึ้นจากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 1.98 เท่า สำหรับระยะเวลาขายสินค้าอยู่ที่ 1 วัน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 43 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 67 วัน ทำให้บริษัทมี รอบหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) อยู่ที่ 23 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2559 โดยบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการสภาพคล่องให้อยู่ ในเกณฑ์ที่ดีเสมอมา

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,289.67 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 148.31 ล้านบาท มีสัดส่วนร้อยละ 16.13 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าที่ชำระตามกำหนด และส่วน ของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ลดลง เนื่องจากทำสัญญาซื้อรถยนต์และบางส่วนครบกำหนดสัญญาเช่า ทำให้มีสัดส่วน หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.19 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับต่ำมาตลอด มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย 226.72 เท่า และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน 1.37 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นถึงเสถียรภาพของโครงสร้างเงินทุนของบริษัท และ ความสามารถในการชำระหนี้และภาระผูกพันของบริษัท

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

จากการสร้างศูนย์กระจายสินค้าบนที่ดินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทเอง ทำให้มีพื้นที่กว้างขวาง สามารถขยายหน่วย ขายเพิ่ม มีที่จอดรถเพิ่มมากขึ้น และรองรับสินค้าจากโรงงานเพื่อส่งสินค้าให้ลูกค้าได้มากขึ้น ส่งผลให้มีการใช้เงินทุน ค่อนข้างมากแต่จะทำให้เข้าถึงลูกค้าได้ทั่วถึงและสินค้าไม่ขาดตลาด อนึ่งการเริ่มใช้โรงงานใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมบางชันนั้น หากสภาพตลาดปัจจุบันยังไม่ดีขึ้น อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานบ้าง เพราะกำลังการผลิตยังใช้ไม่ได้เต็มที่

ในการขยายตัวของธุรกิจประเภทร้านค้าปลีกสมัยใหม่ ทั้งแบบร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ ร้านสะดวกซื้อ หรือแม้แต่ ห้างสรรพสินค้า ส่งผลให้สินค้าของบริษัทมีช่องทางจำหน่ายมากขึ้น และสามารถขยายไปสู่ผู้บริโภคได้ทั่วถึงยิ่งขึ้น แต่ ขณะเดียวกันร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ก็มีแผนผลิตเบเกอรี่ของตัวเอง รวมทั้งร้านเบเกอรี่อื่นๆ ที่เปิดในสถานที่นั้นๆ ดังนั้น บริษัท จึงเน้นด้านคุณภาพ ความสดใหม่ของสินค้า และมุ่งมั่นพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลาย สามารถตอบสนองความ ต้องการของผู้บริโภคให้มากที่สุด เพื่อรักษารฐานลูกค้าเดิม และขยายไปสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ให้มากขึ้น