

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และของเฉพาะบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่นๆ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

มูลค่าสินค้าคงเหลือ	
อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 (ช) และ 10	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
มูลค่าสินค้าคงเหลือถูกให้ความสำคัญ เนื่องจากการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือนั้น ผู้บริหารต้องใช้วิจารณญาณในการประมาณปริมาณ และมูลค่าของสินค้าที่เสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัย เคลื่อนไหวช้า และสูญหาย	<p>วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้ารวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> • ทำความเข้าใจนโยบายการควบคุมและบริหารสินค้าคงเหลือ และการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือ • สุ่มทดสอบอายุสินค้าคงเหลือและความสมเหตุสมผลของข้อสมมติในการกำหนดอัตราร้อยละสินค้าที่เสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัย เคลื่อนไหวช้า และสูญหายที่กำหนดโดยผู้บริหาร และเปรียบเทียบอัตราดังกล่าวกับข้อมูลการทำลายและสูญหายของสินค้าคงเหลือที่เกิดขึ้น • สุ่มทดสอบราคาขายและค่าใช้จ่ายที่จำเป็นโดยประมาณในการขายภายหลังวันสิ้นปีกับเอกสารที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนสุ่มทดสอบการคำนวณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ • พิจารณาความเพียงพอในการเปิดเผยข้อมูลของกลุ่มบริษัท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	
อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 (ฎ), 3 (ฐ), 15 และ 16	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
<p>กลุ่มบริษัทมีค่าความนิยมที่มีนัยสำคัญและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นที่อายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อธุรกิจ</p> <p>ผู้บริหารมีการพิจารณาการด้อยค่าโดยประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเป็นประจำทุกสิ้นงวด การประเมินมูลค่าที่ได้รับคืนมาจากมูลค่าจากการใช้ ซึ่งประมาณจากการคิดลดกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคตที่เกิดขึ้นจากการใช้สินทรัพย์นั้นและการกำหนดข้อสมมติที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากผู้บริหารต้องใช้วิจารณญาณในการกำหนดข้อสมมติและมีความไม่แน่นอนในการประมาณการคิดลดกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคต ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญในการตรวจสอบ</p>	<p>วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้ารวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> • ทำความเข้าใจกระบวนการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเพื่อพิจารณาการด้อยค่า • พิจารณาข้อสมมติที่สำคัญในรายงานการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนที่ได้รับอนุมัติจากผู้บริหาร โดยเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง แนวโน้มของอุตสาหกรรม และข้อมูลที่ได้จากแหล่งข้อมูลภายนอกและภายใน รวมทั้งประเมินมูลค่าแบบจำลองทางการเงินที่กลุ่มบริษัทใช้และอัตราคิดลดและวิเคราะห์ความอ่อนไหวของข้อสมมติที่สำคัญ • พิจารณาความเพียงพอในการเปิดเผยข้อมูลของกลุ่มบริษัท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนี้ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ หากในการปฏิบัติงานดังกล่าว ข้าพเจ้าสรุปได้ว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลและขอให้ทำการแก้ไข ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่พบว่ามีเรื่องดังกล่าวที่ต้องรายงาน

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต้องงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อกำหนดวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่
ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้การนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ไดวางแผนที่ไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลแล้วข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

(นางมัญญา สิงห์สุขสวัสดิ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขทะเบียน 6112

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

21 กุมภาพันธ์ 2562

ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	2559	2560	2561
ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน			
ขายสินค้าและค่าบริการสุทธิ	434,712	471,069	508,552
รายได้อื่น	17,227	18,334	19,307
รายได้รวม	451,939	489,403	527,860
ต้นทุนสินค้าและค่าบริการ	339,688	366,002	395,317
กำไรขั้นต้น	95,024	105,067	113,235
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	83,666	91,902	100,195
กำไรจากการดำเนินงาน	28,585	31,499	32,347
ต้นทุนทางการเงิน	8,442	7,993	7,196
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20,142	23,506	25,152
ค่าใช้จ่ายภาษี	3,323	3,487	3,969
กำไร (ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย	(143)	(111)	(253)
กำไรสุทธิ	16,677	19,908	20,930
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.85	2.14	2.22
ข้อมูลจากงบดุล			
สินทรัพย์รวม	352,268	360,299	373,742
สินทรัพย์หมุนเวียน	69,899	66,573	74,994
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	282,369	293,725	298,748
หนี้สินรวม	292,665	280,070	273,923
หนี้สินหมุนเวียน	113,818	112,107	123,752
หนี้สินไม่หมุนเวียน	178,847	167,963	150,171
ส่วนของผู้ถือหุ้น	59,603	80,229	99,819
ผู้ถือหุ้นของบริษัท	55,196	75,333	84,831
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,407	4,896	14,988
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	9,953	19,909	19,909
ข้อมูลจากงบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	37,939	46,156	41,227
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(18,794)	(20,380)	(15,354)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(7,233)	(30,120)	(20,714)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	11,912	(4,344)	5,159
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	33,443	28,879	34,023

อัตราส่วนทางการเงิน

	2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.61	0.59	0.61
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.31	0.28	0.30
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.29	0.26	0.27
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	462.35	358.59	279.38
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	0.78	1.00	1.29
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.12	13.54	13.88
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	27.44	26.60	25.93
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.24	5.17	5.15
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	68.67	69.69	69.91
วงจรเงินสด (วัน)	(40)	(42)	(43)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	21.9	22.3	22.3
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน(ร้อยละ)	6.3	6.4	6.1
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร(ร้อยละ)	200.5	145.1	162.6
อัตรากำไรสุทธิ(ร้อยละ)	3.69	4.07	3.97
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	32.9	28.5	23.2
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	4.9%	5.6%	5.7%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	30.2%	30.6%	29.6%
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.33	1.37	1.44
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.91	3.49	2.74
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.59	1.70	1.19
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (นิยามตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้)	2.08	1.44	1.04
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	4.16	3.31	2.76
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.39	3.94	4.50
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.06	9.00	1.26
อัตราเงินปันผล (ร้อยละ)	54%	50%	52%
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	6.64	8.93	11.11
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	1.0	1.1	1.2

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากธุรกิจหลัก คือ (1) ธุรกิจร้านค้าสะดวกซื้อในประเทศไทย และ (2) ธุรกิจอื่นๆ ในประเทศไทย เช่น ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอาหารสำเร็จรูป ธุรกิจตัวแทนรับชำระค่าสินค้าและบริการ และธุรกิจจำหน่ายและซ่อมแซมอุปกรณ์ค้าปลีก และ (3) ธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 ยังคงเผชิญกับความท้าทาย โดยเฉพาะจากปัจจัยภายนอก ทั้งการส่งออกและการท่องเที่ยวที่เริ่มมีสัญญาณชะลอตัวลงในช่วงครึ่งหลังของปี จากผลกระทบของสงครามการค้า ภาวะผันผวนทางการเงินโลก การชะลอตัวของนักท่องเที่ยวโดยเฉพาะชาวจีน ในขณะที่กำลังซื้อในประเทศค่อยๆปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนภาครัฐ ให้กระจายลงสู่ฐานรากระดับชุมชน มากขึ้น ผ่านโครงการท่องเที่ยวเมืองรอง บัตรสวัสดิการแห่งรัฐ มาตรการซื้อช่วยชาติที่มุ่งเน้นไปที่การช่วยเหลือเกษตรกร และการส่งเสริมเศรษฐกิจชุมชนโดยตรง รวมไปถึงการปรับค่าจ้างแรงงานขั้นต่ำเพื่อให้มีเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจมากขึ้น

สมาคมผู้ค้าปลีกไทยประเมินภาพรวมธุรกิจค้าปลีกไทยในปี 2561 ว่ามีการขยายตัวร้อยละ 3.0 และมีมูลค่ารวมอยู่ที่ประมาณ 3.5 ล้านล้านบาท โดยการขยายตัวของธุรกิจค้าปลีกไทยยังคงสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจมหภาค อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการต่างเร่งพัฒนารูปแบบค้าปลีกใหม่ และปรับกลยุทธ์ธุรกิจ เพื่อให้ตอบสนองต่อการก้าวเข้าสู่สังคมดิจิทัลและสังคมไร้เงินสด ที่การชำระค่าสินค้าอยู่ในรูปแบบดิจิทัลมากขึ้น และเป็นผลให้พฤติกรรมและการตัดสินใจซื้อสินค้าของผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไป ที่สามารถซื้อและชำระเงินค่าสินค้าและบริการได้ทุกที่ ทุกเวลา และทุกอุปกรณ์ที่สะดวก ทำให้มีการแข่งขันทั้งช่องทางร้านค้าลักษณะออฟไลน์และออนไลน์เพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และคาดว่าจะมีบทบาทมากขึ้นในอนาคต

ในปี 2561 จำนวนร้านค้าปลีกประเภทร้านสะดวกซื้อ ลักษณะกลุ่มร้านย่อยภายใต้บริษัทเดียวกัน (Chain Store) มีทั้งสิ้น 17,205 สาขา เพิ่มขึ้น 954 สาขา (จากการรวบรวมข้อมูลของบริษัท ซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน)) โดยส่วนใหญ่ยังคงมาจากการขยายสาขาและเพิ่มรูปแบบร้านใหม่ๆ ของร้าน 7-Eleven ขณะที่ผู้ค้าปลีกรายอื่นๆ ส่วนใหญ่นำมาจากการปรับปรุงร้านสาขาเดิมให้มีความทันสมัยตรงกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป รองรับ การขยายตัวตลาดออนไลน์ โดยมีการผสมผสานช่องทางร้านค้าลักษณะออฟไลน์และออนไลน์เข้าด้วยกันมากขึ้น อย่างไรก็ตามในปีนั้นบริษัทยังคงมีส่วนแบ่งการตลาดจำนวนสาขาของร้านสะดวกซื้อประมาณร้อยละ 64 รองลงมา ได้แก่ เทสโก้ โลตัส เอ็กซ์เพรส และแฟมิลีมาร์ท ตามลำดับ

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

รายได้รวม

ในรอบปี 2561 ที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 527,860 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 7.9 สาเหตุสำคัญที่ทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้นนั้นยังคงมาจากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ และรายได้จากธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง ภายใต้ชื่อ “แม็คโคร” ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทและบริษัทย่อยในการขยายสาขา เพื่อรองรับกับการพัฒนาวิธีการ

ดำเนินชีวิตของลูกค้า ให้ลูกค้าในแต่ละพื้นที่สามารถเข้าถึงสินค้าได้อย่างสะดวก และการนำเสนอสินค้าและบริการได้ตรงกับความต้องการของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องและเหมาะสม

รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตาม 3 ธุรกิจหลัก ได้ ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีสัดส่วนร้อยละ 59 (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง มีสัดส่วนร้อยละ 34 และ (กลุ่ม 3) รายได้จากธุรกิจอื่นๆ ในประเทศไทย มีสัดส่วนร้อยละ 7 ทั้งนี้ รายได้จากธุรกิจ (กลุ่ม 1) มีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากธุรกิจ (กลุ่ม 2) มีสัดส่วนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าธุรกิจ (กลุ่ม 1) มีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าธุรกิจ (กลุ่ม 2) รวมถึงระหว่างปีมีการบันทึกรายได้ที่เป็นกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

กำไรขั้นต้น

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 113,235 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 จากปีก่อนจากการเติบโตของรายได้จากการขายของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจแม่โคร และธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ โดยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นในงบการเงินรวม คงอยู่ในระดับเดียวกัน นกกับปีก่อนที่ร้อยละ 22.3 ทั้งนี้สัดส่วนกำไรขั้นต้นของธุรกิจร้านสะดวกซื้อปรับลดลงจากร้อยละ 28.1 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 27.7 ในปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าสินค้ากลุ่มอื่น อาทิ บุหรี่ เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ บัตรเกมออนไลน์ มียอดขายเติบโตสูง จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยปรับลดลง ในขณะที่ธุรกิจสยามแม่โครยังคงรักษาอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับที่ดีได้อย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 100,195 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากปีก่อน แบ่งเป็นต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 84,486 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 จากปีก่อน ทั้งนี้ ต้นทุนในการจัดจำหน่ายที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญได้แก่

- 1) ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อจำนวน 19,341 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากยอดขาย และอัตราการทำการกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ทำให้ส่วนแบ่งรายได้ค่าบริหารงานเพิ่มขึ้นแปรผันตามไป นอกจากนี้ จำนวนร้านสาขา SBP ได้เพิ่มขึ้นตามแผนการบริหารร้านสาขาของบริษัทที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนร้านสาขา SBP อย่างต่อเนื่องอีกด้วย
- 2) ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานในการขายจำนวน 18,015 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น เพื่รองรับการขายสาขาของธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจแม่โคร รวมถึงผลกระทบจากการปรับอัตราค่าแรงขั้นต่ำที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561
- 3) ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 14,825 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลงทุนเพื่อขยายสาขา การปรับปรุงร้านเดิม รวมถึงลงทุนในธุรกิจสนับสนุนอื่น
- 4) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในหมวดอื่นๆ อาทิ ค่าบริการ ค่าวัสดุสิ้นเปลือง เป็นต้น ก็เพิ่มขึ้นด้วยซึ่งแปรผันตามยอดขายและจำนวนร้านสาขาที่เพิ่มขึ้น

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 15,709 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจาก ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และกำไรสุทธิ

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 25,152 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จากปีก่อน และมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 20,930 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น บริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้ง บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัทได้ขายส่วนได้เสียในบริษัท บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) ออกไปร้อยละ 4.8 เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2561 ทำให้บริษัทมีการรับรู้กำไรของส่วนได้เสียที่มีอำนาจควบคุมในบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ลดลงจากร้อยละ 97.9 เป็นร้อยละ 93.1 ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 2.22บาท

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตาม 3 ธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีสัดส่วนร้อยละ 67 (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง มีสัดส่วนร้อยละ 22 และ (กลุ่ม 3) รายได้จากธุรกิจอื่นๆ ในประเทศไทย มีสัดส่วนร้อยละ 11 ทั้งนี้ กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากธุรกิจ (กลุ่ม 1) มีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ธุรกิจ (กลุ่ม 2) มีสัดส่วนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ธุรกิจ (กลุ่ม 1) มีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าธุรกิจ (กลุ่ม 2) รวมถึงระหว่างปีมีการบันทึกรายได้ที่เป็นกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

บริษัทมุ่งเน้นการสร้างเครือข่ายร้านสาขาในทำเลที่ดีเพื่ออำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าในทุกชุมชน ทั้งในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และต่างจังหวัด ในรูปแบบของร้านบริษัท ร้าน Store Business Partner (SBP) และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต รวมถึงการพัฒนาร้านในสถานบริการน้ำมันและร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ (Standalone) โดยตั้งเป้าหมายที่จะขยายสาขาจำนวน 700 สาขาต่อปี โดยในระหว่างปี 2561 ธุรกิจร้านค้าสะดวกซื้อได้มีการขยายสาขา 7-Eleven ทั้งร้านบริษัท ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต รวมทั้งสิ้น 720 สาขา ตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 10,988 สาขา แบ่งเป็น ร้านบริษัท 4,894 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 45) เพิ่มขึ้น 364 สาขา ร้าน SBP 5,336 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 49) เพิ่มขึ้น 319 สาขา และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 758 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 6) เพิ่มขึ้น 37 สาขา

ในด้านของผลิตภัณฑ์และการบริการ บริษัทยังคงมุ่งพัฒนาไปสู่การเป็นร้านอิมสะดวกเต็มรูปแบบ บริษัทมีการพัฒนาสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และเพิ่มเมนูสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งได้รับความนิยมเป็นอย่างดีจากลูกค้าที่ต้องการความสะดวกและรวดเร็วในการดำเนินชีวิตประจำวัน ซึ่งในปี 2561 สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 70.1 มาจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และร้อยละ 29.9 มาจากสินค้าอุปโภคบริโภคไม่รวมบัตรเครดิต โดยสัดส่วนรายได้จากสินค้าอุปโภคบริโภคไม่รวมบัตรเครดิตเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ระดับร้อยละ 29.4 เนื่องจากรายได้จากการขายมีอัตราการเติบโตสูงจากการปรับเพิ่มราคาบุหรี่อันเป็นผลจากการปรับโครงสร้างภาษีบุหรี่ตั้งแต่เดือนกันยายน 2560 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่มยังคงมีการเติบโตอยู่ในระดับที่ดียิ่งอย่างต่อเนื่อง

และด้วยผลสำเร็จของแผนกลยุทธ์การขยายสาขาและการนำเสนอสินค้าที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม ส่งผลให้ในปี 2561 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการรวม 308,843 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 30,092 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.8 และธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 85,697 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7,462 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.5 โดยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 27.7 ลดลงจากปี 2560 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 28.1 โดยมีสาเหตุหลักจากสินค้ากลุ่มที่มียอดขายเติบโตสูง อาทิ บุหรี่ เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ บัตรเกมออนไลน์ เป็นกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าสินค้ากลุ่มอื่น จึงส่งผลให้อัตรากำไร

ขึ้นต้นเฉลี่ยปรับลดลง แต่อย่างไรก็ตาม สินค้าที่มีระดับอัตรากำไรขึ้นต้นสูง อาทิ อาหารและเครื่องดื่มพร้อมทาน เป็นต้น ยังปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 18,850 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 853 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าสิทธิและรายได้ที่เกี่ยวข้องกับค่าสิทธิจากการที่ร้าน SBP มีจำนวนเพิ่มขึ้น รวมถึงรายได้ค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งเกิดจากการจัดรายการส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าเพื่อกระตุ้นยอดขาย อาทิ รายการสิทธิแลกซื้อสินค้า รายการแถมบัพสะสมแลกของที่ระลึก เป็นต้น

ในส่วนของต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 83,699 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7,456 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 โดยค่าใช้จ่ายที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร เป็นผลจากการขยายสาขา รวมถึงการปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำ และค่าบริหารงานร้านสาขา จากจำนวนร้าน SBP ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของค่าเช่า ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย นอกจากผลกระทบจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้นแล้ว สาขาใหม่ส่วนใหญ่มีขนาดร้านที่ใหญ่ขึ้น และยังรวมถึงผลกระทบจากการปรับปรุงสาขาเดิมด้วย

กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 28,688 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 จากปีก่อน ซึ่งรวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิจากค่าใช้จ่ายจำนวน 801 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 19,944 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 20.0 จากปีก่อน

กลุ่มธุรกิจอื่น

กลุ่มธุรกิจอื่นประกอบด้วยธุรกิจตัวแทนรับชำระค่าสินค้าและบริการ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอาหารสำเร็จรูป ธุรกิจจำหน่ายและบริการอุปกรณ์ค้าปลีก และธุรกิจอื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่ให้บริการสนับสนุนร้าน 7-Eleven เป็นหลักโดยบริษัทไม่หยุดนิ่งที่จะคิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ ให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคมากยิ่งขึ้น ทั้งในด้านของสินค้าและบริการที่นำเสนอให้กับลูกค้าภายในร้าน 7-Eleven รวมถึงการพัฒนาช่องทางและรูปแบบการจำหน่ายสินค้าใหม่ๆ อาทิ อีคอมเมิร์ซ ซึ่งช่วยให้ลูกค้ามีความสะดวกสบายมากขึ้น และสร้างการเติบโตของรายได้ในอนาคต

ในปี 2561 กลุ่มธุรกิจอื่นมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 3,554 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 จากปีก่อน

กลุ่มธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง

ในปี 2561 บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) มีรายได้รวมจากการขายสินค้าและบริการ และรายได้อื่นเท่ากับ 192,932 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายสินค้าของสาขาเดิมและสาขาที่เปิดใหม่ในช่วงที่ผ่านมา โดยมีอัตรากำไรขึ้นต้นต่อรายได้รวม ร้อยละ 12.1 ซึ่งอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงจากปีก่อน ทั้งนี้ กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เท่ากับ 7,082 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.6 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายก่อนการดำเนินงานจากการขยายธุรกิจไปต่างประเทศ (ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่แบบ 56-1 ประจำปี 2561 ของ บมจ. สยามแม็คโคร)

รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำและรายได้อื่น

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นรวมทั้งสิ้น 18,988 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 893 ล้านบาทจากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ตามการขยายธุรกิจ โดยแบ่งเป็นรายได้ส่งเสริมการขาย 10,630 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 รายได้ค่าสิทธิและรายได้อื่นที่เกี่ยวข้องจากการให้สิทธิ 2,085 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.2 และรายได้อื่นๆ อาทิ รายได้ค่าบริการติดตั้งตู้เบิกถอนเงินสดและตู้เติมเงินค่าโทรศัพท์อัตโนมัติ เป็นต้น มีจำนวน 6,273 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 373,742 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 34,023 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.1 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 5,144 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ที่ดีต่อเนื่อง มีสภาพคล่องดี อีกทั้งจำนวนสาขาเพิ่มขึ้น ทำให้มีเงินสดในมือจากการขายหน้าร้านเพิ่มขึ้น

ลูกหนี้การค้าจำนวน 2,040 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.5 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 439 ล้านบาทจากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 สาเหตุหลักมาจากการค้าของกลุ่มบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) จากการเติบโตของกลุ่มธุรกิจฟู้ดส์เซอร์วิสซึ่งลูกหนี้การค้าที่เกิดขึ้นเป็นไปตามการค้าปกติของธุรกิจนี้

ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 7,406 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.0 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 695 ล้านบาทจากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 โดยเติบโตตามรายได้จากการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ลูกหนี้ส่วนใหญ่เกิดจากการเรียกเก็บรายได้ส่งเสริมการขาย รายได้ค่าสิทธิ หรือรายได้ค่าบริการ

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาคุณภาพของลูกหนี้ พบว่า ร้อยละ 97 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเป็นลูกหนี้ มีระยะเวลาการชำระหนี้สั้นกว่า 3 เดือน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจะแสดงในงบการเงินในราคาตามใบแจ้งหนี้สุทธิค่าเผื่อสงสัยจะสูญ ซึ่งประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกค้า ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายออกจากบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญแล้ว

สินค้าคงเหลือ จำนวน 29,570 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.9 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 2,194 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 ตามการเติบโตของยอดขาย ทั้งนี้ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือปี 2561 เท่ากับ 13.88 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ 13.54 เท่า

บริษัทและบริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากสินค้าโดยพิจารณาตามลักษณะของสินค้าแต่ละประเภท ความล้าสมัย การเคลื่อนไหวช้า หรือการเสื่อมสภาพของสินค้า

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 487 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.1 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 133 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.5

ในส่วนนโยบายการลงทุน บริษัทยังคงมุ่งเน้นในการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการขยายธุรกิจ ขอบเขตการดำเนินธุรกิจ หรือรองรับการดำเนินเครือข่ายธุรกิจที่มีอยู่เดิมของบริษัท อาทิ การขยายร้านสาขา 7-Eleven การเปิดศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ การสร้างโรงงานผลิตสินค้าอาหารพร้อมทาน การพัฒนาช่องทางใหม่ในการเข้าถึงสินค้าและบริการของบริษัท โดยผ่านการลงทุนโดยตรงจากบริษัท บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมซึ่งในปี 2561 เงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 197,611 ล้านบาท ลดลง 9,223 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.5 สาเหตุหลัก คือ เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2561 บริษัทได้ขายส่วนได้เสียในบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)) ออกไปร้อยละ 4.8 ของทุนที่ชำระแล้วของบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) เป็นเงินสดจำนวน 10,131 ล้านบาท ทำให้ส่วนได้เสียลดลงจากร้อยละ 97.9 เป็นร้อยละ 93.1 โดยที่อำนาจการควบคุมในบริษัทย่อยนั้นไม่เปลี่ยนแปลง

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 111,287 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.8 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 4,893 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 จากการลงทุนขยายสาขาของร้าน 7-Eleven และ สาขาแม็คโครโดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนสุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี)

ค่าความนิยม จำนวน 128,096 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.3 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 232 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.2 สาเหตุจากการบริษัทย่อยแห่งหนึ่งบันทึกสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่ายลดลง 232 ล้านบาท ทั้งนี้ ค่าความนิยมส่วนใหญ่เกิดจากการที่บริษัทซื้อหุ้นในบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) ทั้งทางตรงและทางอ้อม และเกิดจากการที่ บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) ซื้อหุ้นในอัตราร้อยละ 80 ของบริษัททั้ง 4 แห่งดังต่อไปนี้ Indoguna (Singapore) Pte Ltd, Indoguna Dubai L.L.C, Just Meat Company Limited และ Indoguna Lordly Company Limited

ค่าความนิยมถัวมูลค่า ณ วันที่ซื้อ โดยวัดจากมูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนให้ซึ่งรวมถึงการรับรู้จำนวนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมหักด้วยมูลค่าสุทธิ (โดยทั่วไปคือมูลค่ายุติธรรม) ของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา โดยในระหว่างปี 2556 บริษัทได้พิจารณารายการมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาจากการรวมธุรกิจแม็คโครและบันทึกผลต่างระหว่างราคาซื้อกับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้รับจากการรวมธุรกิจดังกล่าวในบัญชีค่าความนิยม

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น จำนวน 51,435 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.8 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นทรัพย์สินทางปัญญา จำนวน 46,531 ล้านบาท ซึ่งได้มาจากการรวมธุรกิจแม็คโคร โดยสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นๆ มี 2 กลุ่ม 1) สินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งานจำกัด อาทิ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ฐานข้อมูลลูกค้าและอื่นๆ มีอายุการใช้งาน 2-15 ปี จะแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าตัดจำหน่ายสะสมและผลขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม และ 2) สินทรัพย์ที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน อาทิ ทรัพย์สินทางปัญญาและใบอนุญาตประกอบธุรกิจ จะแสดงในราคาทุนสุทธิจากผลขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม โดยค่าตัดจำหน่ายคำนวณจากราคาทุนหักด้วยมูลค่าคงเหลือ ซึ่งประเมินตามระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์

ข้อบ่งชี้เรื่องการด้อยค่า มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์จะถูกพิจารณาว่ามีข้อบ่งชี้เรื่องการด้อยค่าหรือไม่ทุกวันทั้งรายงาน ในกรณีที่ข้อบ่งชี้ บริษัทจะทำการประมาณมูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืน มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน หรือยังไม่พร้อมใช้งาน จะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนทุกปีในช่วงเวลาเดียวกัน การรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าจะกระทำทุกครั้งที่มีมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ หรือมูลค่าตามบัญชีของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน ขาดทุนจากการด้อยค่าบันทึกในกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 1,054 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.3 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 55 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.5 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินค้ำประกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติของการลงทุนขยายธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 273,923 ล้านบาท ลดลง 6,147 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้หนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

เจ้าหนี้การค้า จำนวน 78,790 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.8 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 4,048 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 ตามการเติบโตของยอดขายของธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจแม็คโคร

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย จำนวน 154,263 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.3 ของหนี้สินรวม ลดลง 12,775 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.6 ในปี 2561 บริษัทได้ชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดอายุไถ่ถอนระหว่างปีจำนวนรวม 14,747

ล้านบาท และไม่มีการออกหุ้นกู้ใหม่ระหว่างปี ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นนิยมตามข้อกำหนดคสทสินหุ้นกู้ เท่ากับ 1.04 เท่า ลดลงจาก 1.44 เท่า ในปี 2560 ซึ่งไม่เกินกว่าระดับที่ระบุไว้ในข้อกำหนดคสทสินหุ้นกู้สำหรับปี 2561

เจ้าหนี้อื่น จำนวน 15,867 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.8 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 1,787 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานค่างจ่าย ค่าสิทธิและค่าใช้จ่ายอื่นค่างจ่าย เจ้าหนี้อื่นรายได้ค่าสิทธิและรายได้อื่นรับล่วงหน้า ค่าสาธารณูปโภคค่างจ่าย ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 15,088 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.5 ของหนี้สินรวม ลดลง 82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.5 จากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาจากการรวมธุรกิจแม่โคร โดยคำนวณจากผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดขึ้นระหว่างมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินและมูลค่าทางภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าว

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล โดยบริษัทมีภาระผูกพันกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งประกอบด้วย 1) ภาระผูกพันสำหรับรายจ่ายฝ่ายทุน ซึ่งเป็นสัญญาที่ยังไม่ได้รับรู้ อาทิ ต้นทุนงานก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ ต้นทุนการติดตั้งเครื่องจักร หรือพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ 2) ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่ไม่สามารถยกเลิกได้ ซึ่งครอบคลุมการเช่าที่ดิน อาคาร ยานพาหนะ และทรัพย์สินอื่นๆ และ 3) ภาระผูกพันอื่นๆ โดยภาระผูกพันของบริษัท เกิดจากการดำเนินธุรกิจปกติ อาทิ Letter of Credit ที่ยังไม่ได้ใช้สำหรับซื้อสินค้าและวัสดุสิ้นเปลือง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 99,819 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19,590 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทสามารถทำกำไรจากการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ประจำปี 2561 จำนวน 20,930 ล้านบาทและมีการจ่ายปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2560 ให้กับผู้ถือหุ้นบริษัท จำนวน 9,881 ล้านบาท นอกจากนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น 10,092 เนื่องจากบริษัทได้ขายส่วนได้เสียในบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)) ออกไปร้อยละ 4.8

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด สภาพคล่อง และแหล่งเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

สภาพคล่อง

ณ สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสด เงินฝากธนาคาร รวมทั้งสิ้น 34,023 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.8 ของสินทรัพย์รวม อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องโดยรวมของบริษัทและบริษัทย่อยยังอยู่ในเกณฑ์ดี และยังมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดี ดังจะเห็นได้ว่า ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยคงมีวงเงินสดติดลบ 43 วัน เป็นผลจากระยะเวลาขายสินค้าจำนวน 26 วัน มีระยะเวลาชำระหนี้จำนวน 70 วันและระยะเวลาเก็บหนี้จำนวน 1 วัน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานทั้งหมดเท่ากับ 41,227 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากลูกหนี้และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่ขยายตัวทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 15,354 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจาก เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่าลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากในปี 2561 บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) เน้นการขยายสาขาในขนาดเล็ก อีกทั้งในปี 2560 มีเงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อบริษัทย่อยของบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) เพิ่มขึ้น อีกจำนวน 2,720 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 20,714 ล้านบาท โดยกิจกรรมหลักที่เกิดขึ้นได้แก่ การจ่ายดอกเบี้ย การจ่ายเงินปันผล รวมถึงการชำระคืนหนี้กู้ยืมที่ครบกำหนดอายุไถ่ถอนระหว่างปี เป็นต้น

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นตามนิยามข้อกำหนดสิทธิ 1.04 เท่า ลดลงจาก 1.44 เท่า เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายชำระคืนหนี้ที่ครบกำหนดระหว่างปี และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทสามารถทำกำไรจากการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในระหว่างปี บริษัทได้จ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1.1 บาท สำหรับผลประกอบการปี 2560

นอกจากนี้ บริษัทมีแผนการลดภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ด้วยการจ่ายชำระคืนหนี้กู้ยืมจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ภายหลังจากการจัดสรรเงินปันผล และเงินลงทุนเพื่อขยายธุรกิจ ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จะมีแนวโน้มลดลง โดยบริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิตามภาระหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งบริษัทต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) โดยคำนวณตามข้อมูลในงบการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว ดังนี้ ณ 31 ธันวาคม 2559 ไม่เกิน 5:1 ณ 31 ธันวาคม 2560 ไม่เกิน 3.5:1 ณ 31 ธันวาคม 2560 ไม่เกิน 2.5:1 ณ 31 ธันวาคม 2561 เป็นต้นไป ไม่เกิน 2:1

อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีความสามารถชำระภาระผูกพัน 1.26 เท่า ลดลงเล็กน้อยจาก 1.32 เท่าในปี 2560 เนื่องจากบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานลดลงจากปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังสามารถบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีความสามารถชำระดอกเบี้ย 4.50 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 3.94 เท่า ในปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 0.61 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 0.30 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีอัตราส่วนเท่ากับ 0.59 เท่า และ 0.28 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินเพิ่มขึ้นจากรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 23.2 ลดจากร้อยละ 28.5 ในปีก่อน โดยวิเคราะห์ DuPont ได้ ดังนี้

การวิเคราะห์ DuPont	2560	2561
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	4.07	3.97
อัตรการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.37	1.44
สัดส่วนสินทรัพย์รวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.10	4.08

ปัจจัยที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต

ความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา เป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่จะมีผลต่อการดำเนินงาน รายได้ และกำไรของบริษัท หากบริษัทสามารถนำเสนอสินค้าและบริการ ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้าก็ย่อมส่งผลให้บริษัทมีลูกค้าเพิ่มมากขึ้น สามารถขายสินค้าได้มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทมุ่งเน้นให้ ร้าน 7-Eleven เพิ่มสัดส่วนการขายสินค้าประเภทอาหารพร้อมรับประทานมากขึ้น โดยสินค้าดังกล่าวมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าสินค้าประเภทอื่น นอกจากนี้ บริษัทยังคงมีนโยบายในการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เข้าถึงจำนวนประชากรได้มากยิ่งขึ้น ในส่วนของธุรกิจอื่น อาทิ ธุรกิจตัวแทนรับชำระค่าสินค้าและบริการ ธุรกิจการผลิตและจำหน่ายอาหารสำเร็จรูป ธุรกิจจำหน่ายและซ่อมแซมอุปกรณ์ค้าปลีก รวมถึงโครงการต่างๆ อาทิ โครงการความร่วมมือกับองค์กรต่างๆ เพื่อ ส่งเสริมพัฒนางานด้านนวัตกรรมในโครงการ “7 Innovation Awards” และการส่งเสริมสนับสนุนธุรกิจขนาดเล็กและขนาดกลางให้เติบโตไปพร้อมกับบริษัท ล้วนเป็นส่วนสนับสนุนการดำเนินงานของร้าน 7-Eleven ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สร้างความแตกต่างของสินค้าและบริการจากคู่แข่ง พร้อมทั้งสามารถเพิ่มรายได้ให้บริษัทและผลประกอบการของธุรกิจดังกล่าวจะเติบโตไปพร้อมกับกาขยายสาขาของร้าน 7-Eleven

บริษัทได้เตรียมความพร้อมทางด้านการจัดการห่วงโซ่อุปทาน โดยในปี 2561 บริษัทมีศูนย์กระจายสินค้าขนาดใหญ่ สำหรับสินค้าอุปโภคบริโภคทั้งสิ้น 8 แห่ง สำหรับสินค้าควบคุมอุณหภูมิ 9 แห่ง และสำหรับสินค้าแช่แข็ง 2 แห่ง ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศไทย ซึ่งถือเป็นผู้ค้าปลีกที่มีพื้นที่ศูนย์กระจายสินค้ามากที่สุดในประเทศ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว และทำให้บริษัทมีความได้เปรียบทางการแข่งขันในอนาคต

ในด้านผลประกอบการของธุรกิจแม่โคร ยังคงมีการเติบโตที่ดี มีศักยภาพในการแข่งขันสูง สามารถขยายสาขาได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าบริษัทจะมีภาระเงินกู้ที่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการ แต่บริษัทเชื่อว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น สามารถชำระหนี้สินและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยได้

อื่นๆ

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการนำส่งโครงการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีต่อสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติเพื่อขอการรับรอง รวมเป็นจำนวนเงิน 106.71 ล้านบาท โครงการส่วนใหญ่มีความเกี่ยวข้องกับการพัฒนาระบบงานในร้านสะดวกซื้อและพัฒนาระบบงานในธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง รวมถึงงานวิจัยเพื่อการผลิตอาหารสำเร็จรูปซึ่งเป็นกิจการสนับสนุนธุรกิจของบริษัท

มูลค่าโครงการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
โครงการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยี	9.32	2.53	106.71