



บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

OISHI GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

สรุปรายงานสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2557 ตรวจสอบโดย นายนิรันดร์ ลีลาเมธวัฒน์ จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

13.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		
	2558	2557	2556
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	595,204	141,996	122,251
เงินลงทุนชั่วคราว	3,660	-	6,500
ลูกหนี้การค้า	534,440	511,363	542,824
สินค้าคงเหลือ	392,815	441,920	370,922
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	112,070	212,727	171,369
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,638,189	1,308,006	1,213,866
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	3,660	3,660
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7,003,043	7,376,017	6,144,822
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	27,981	26,691	33,795
สิทธิการเช่า	51,335	57,682	64,954
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	368,326	359,493	446,674
รวมสินทรัพย์	9,088,874	9,131,549	7,907,771
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	873,000	63,000
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,600,000	400,000	-
เจ้าหนี้การค้า	1,003,950	1,179,113	1,321,593
เจ้าหนี้อื่น	561,003	909,784	692,812
เจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์	179,631	313,783	283,332
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	71,525	70,637	42,628
หนี้สินหมุนเวียน	3,416,109	3,746,317	2,403,365
รายได้รอตัดบัญชี	-	-	20
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	53,311	72,051	51,141
เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้	1,500,000	1,600,000	2,000,000
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	36,225	78,981	44,817
รวมหนี้สิน	5,005,645	5,497,349	4,499,343
ทุนจดทะเบียน	375,000	375,000	375,000
ทุนชำระแล้ว	375,000	375,000	375,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	609,402	609,402	609,402
สำรองตามกฎหมาย	37,500	37,500	37,500
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	3,007,913	2,570,341	2,349,668
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	35,128	34,686	36,858
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	18,286	7,271	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,083,229	3,634,200	3,408,428
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,088,874	9,131,549	7,907,771



บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		
	2558	2557	2556
รายได้จากการขาย	12,793,312	12,404,500	12,208,112
รายได้จากการให้บริการ	85,502		
รายได้อื่น	84,347	111,846	61,126
รายได้รวม	12,963,161	12,516,346	12,269,238
ต้นทุนขาย	8,370,058	8,198,527	8,209,097
ต้นทุนการให้บริการ	76,757		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,704,295	3,721,955	3,547,723
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	812,051	595,864	512,418
ต้นทุนทางการเงิน	105,535	97,100	87,085
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	2,781	(21,996)	(30,239)
กำไรสุทธิรวม	703,735	520,760	455,572
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	712,191	524,935	455,572
จำนวนหุ้น(พันหุ้น)	187,500	187,500	187,500
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	3.80	2.80	2.43
(มูลค่าตราไว้หุ้นละ 2 บาท)			

หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		
	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,394,175	1,374,598	2,177,323
กระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมลงทุน	(747,756)	(1,841,640)	(2,132,995)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(193,611)	489,155	(15,730)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	452,808	22,113	28,598



บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม		
	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.5	0.3	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	0.2	0.3
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.4	0.4	0.7
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	24.6	23.5	19.5
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	14.6	15.3	18.5
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	20.2	20.2	24.1
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (วัน)	17.8	17.8	14.9
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.7	6.6	7.3
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	46.5	54.9	49.4
วงจรเงินสด (วัน)	-14.1	-21.8	-16.1
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	34.4%	33.9%	32.8%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	5.7%	3.9%	3.7%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	191.6%	284.0%	482.5%
อัตรากำไรสุทธิ	5.5%	4.2%	3.7%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	18.5%	14.9%	14.0%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.8%	6.2%	6.0%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	23.6%	20.0%	21.3%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.4	1.5	1.6
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.5	1.3
อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.8	0.8	0.6
อัตราการจ่ายเงินปันผล	52.7%	57.1%	53.5%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในปี 2558 ถึงแม้ว่าภาวะเศรษฐกิจในประเทศและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคจะยังไม่ดีขึ้น อีกทั้งยังมีผลกระทบเชิงลบจากเหตุการณ์ระเบิดที่สี่แยกราชประสงค์ในช่วงกลางปี ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่ออุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม แต่จากการที่บริษัทได้ดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์และวิสัยทัศน์ 2020 ที่วางไว้ ทำให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างประสบผลสำเร็จมีผลประกอบการที่ดี ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้

ภาพรวม

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายรวมทั้งสิ้น 12,879 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.8% หรือ 475 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีรายได้จากการขายรวม 12,404 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเครื่องดื่ม 8.7% สหติด้วยการลดลงของรายได้จากธุรกิจอาหาร 0.5% สัดส่วนรายได้จากธุรกิจเครื่องดื่มต่อรายได้จากธุรกิจอาหารคิดเป็นประมาณ 49:51

ธุรกิจเครื่องดื่ม

รายได้จากธุรกิจเครื่องดื่มในปี 2558 เท่ากับ 6,307 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.7% หรือ 505 ล้านบาทจากปีก่อนที่มีรายได้จากธุรกิจเครื่องดื่ม 5,802 ล้านบาท แม้ว่าในปีนี้มีมูลค่าตลาดชาพร้อมดื่ม (RTD tea market) และชาเขียวพร้อมดื่ม (Pure RTD green tea market) จะมีมูลค่าลดลงประมาณ 2.5% และ 3.8% ตามลำดับก็ตาม แต่ด้วยความสำเร็จของกลยุทธ์การสร้างแบรนด์และการทำกิจกรรมส่งเสริมการขายและแคมเปญการตลาดที่เข้าถึงความต้องการของลูกค้า รวมถึงการเติบโตของรายได้จากการขายสินค้าและการรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ที่ไม่ใช่ตราสินค้าของบริษัท ทำให้บริษัทสามารถครองส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดเป็นอันดับหนึ่งไว้ได้ ทั้งในตลาดชาพร้อมดื่ม (RTD tea market) ที่ 44.7% และตลาดชาเขียวพร้อมดื่ม (Pure RTD green tea market) ที่ 48%

ธุรกิจอาหาร

รายได้จากธุรกิจอาหารในปี 2558 เท่ากับ 6,572 ล้านบาท ลดลง 0.5% หรือ 30 ล้านบาทจากปีก่อนที่มีรายได้จากธุรกิจอาหาร 6,602 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจยังคงไม่ดีขึ้น ส่งผลให้ผู้บริโภคชะลอการใช้จ่ายใช้สอย อีกทั้งยังมีผลกระทบเชิงลบจากเหตุการณ์ระเบิดที่สี่แยกราชประสงค์ในช่วงกลางปีที่ผ่านมา



ต้นทุนขาย

ภาพรวม

ต้นทุนขายรวมของบริษัทสำหรับปี 2558 เท่ากับ 8,447 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายรวมที่ 65.6% ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนที่ต่ำกว่าปีก่อนที่ 66.1% ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นทั้งในส่วนของธุรกิจเครื่องดื่มและธุรกิจอาหาร

ธุรกิจเครื่องดื่ม

ต้นทุนขายของธุรกิจเครื่องดื่มในปี 2558 เท่ากับ 4,506 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเครื่องดื่มที่ 71.4% ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนที่ต่ำกว่าปีก่อนเล็กน้อยที่ 71.9% สาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการกำลังการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากการเติบโตของธุรกิจรับจ้างผลิต

ธุรกิจอาหาร

ต้นทุนขายของธุรกิจอาหารในปี 2558 เท่ากับ 3,941 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายอาหารที่ 60.0% ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนที่ต่ำกว่าปีก่อนที่ 61.0% สาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุน ทั้งในแง่ของส่วนลดและต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ภาพรวม

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายรวมในปี 2558 เท่ากับ 1,546 ล้านบาท ลดลง 8.8% หรือ 149 ล้านบาท จากปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายรวมเท่ากับ 1,695 ล้านบาท โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายรวมในปี 2558 เท่ากับ 12.0% ซึ่งลดลงจากอัตราส่วนของปีก่อนที่ 13.7% เนื่องจากความสามารถในการบริหารค่าใช้จ่ายทางการตลาดและการส่งเสริมการขายที่ดีขึ้นของธุรกิจเครื่องดื่ม

ธุรกิจเครื่องดื่ม

ค่าใช้จ่ายในการขายของธุรกิจเครื่องดื่มในปี 2558 เท่ากับ 786 ล้านบาท ลดลง 16.7% หรือ 158 ล้านบาท จากปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 944 ล้านบาท โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายเครื่องดื่มในปี 2558 เท่ากับ 12.5% ลดลงจากอัตราส่วนของปีก่อนที่ 16.3% เนื่องจากการเน้นใช้มาตรการส่งเสริมการขายที่มีประสิทธิภาพ เหมาะสม และสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทมากขึ้น



ธุรกิจอาหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายของธุรกิจอาหารในปี 2558 เท่ากับ 760 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.3% หรือ 9 ล้านบาท จากปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 751 ล้านบาท โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายอาหารในปี 2558 เท่ากับ 11.6% ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนของปีก่อนที่ 11.4%

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ภาพรวม

ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเท่ากับ 2,158 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.5% หรือ 131 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในการบริหารปีก่อนที่ 2,027 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานทั้งในส่วนของธุรกิจเครื่องดื่มและธุรกิจอาหาร รวมถึงค่าเช่าพื้นที่ในส่วนของธุรกิจอาหาร

ธุรกิจเครื่องดื่ม

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของธุรกิจเครื่องดื่มในปี 2558 เท่ากับ 322 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.9% หรือ 67 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในการบริหารปีก่อนที่ 255 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน

ธุรกิจอาหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของธุรกิจอาหารในปี 2558 เท่ากับ 1,836 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6% หรือ 64 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในการบริหารปีก่อนที่ 1,772 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าพื้นที่และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน เพื่อรองรับขยายสาขาร้านอาหาร

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

ภาพรวม

กำไรสุทธิของบริษัทสำหรับปี 2558 เท่ากับ 712 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.7% หรือ 187 ล้านบาท จากกำไรสุทธิปีก่อนที่ 525 ล้านบาท โดยอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายรวมในปี 2558 เท่ากับ 5.5% เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายรวมปีก่อนที่ 4.2% ทั้งนี้ ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่เพิ่มขึ้นนั้นมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้น ทั้งในแง่ของต้นทุนขายของทั้งธุรกิจเครื่องดื่มและธุรกิจอาหาร และค่าใช้จ่ายในการขายของธุรกิจเครื่องดื่ม

ธุรกิจเครื่องดื่ม

กำไรสุทธิของธุรกิจเครื่องดื่มในปี 2558 เท่ากับ 641 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.3% หรือ 194 ล้านบาท จากกำไรสุทธิปีก่อนที่ 447 ล้านบาท โดยอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายเครื่องดื่มในปี 2558 เท่ากับ 10.2% เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายเครื่องดื่มปีก่อนที่ 7.7% สาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตและการจัดสรรค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ธุรกิจอาหาร

กำไรสุทธิของธุรกิจอาหารในปี 2558 เท่ากับ 71 ล้านบาท ลดลง 8.3% หรือ 7 ล้านบาท จากกำไรสุทธิของธุรกิจอาหารปีก่อนที่ 78 ล้านบาท โดยอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายอาหารในปี 2558 เท่ากับ 1.1% ใกล้เคียงกับอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายอาหารปีก่อนที่ 1.2%

หน่วย : ล้านบาท	2558	2557	2556	2558 vs 2557	2557 vs 2556
รายได้จากการขายและให้บริการ-เครื่องดื่ม	6,307	5,802	6,232	8.7%	-6.9%
รายได้จากการขายและให้บริการ-อาหาร	6,572	6,602	5,976	-0.5%	10.5%
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	12,879	12,404	12,208	3.8%	1.6%
ต้นทุนขาย-เครื่องดื่ม	4,506	4,174	4,631	8.0%	-9.9%
ต้นทุนขาย-อาหาร	3,941	4,025	3,578	-2.1%	12.5%
รวมต้นทุนขาย	8,447	8,199	8,209	3.0%	-0.1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย-เครื่องดื่ม	786	944	1,027	-16.7%	-8.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย-อาหาร	760	751	653	1.3%	15.1%
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	1,546	1,695	1,679	-8.8%	0.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร-เครื่องดื่ม	322	255	306	25.9%	-16.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร-อาหาร	1,836	1,772	1,563	3.6%	13.4%
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,158	2,027	1,869	6.5%	8.5%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่-เครื่องดื่ม	641	447	283	43.3%	58.2%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่-อาหาร	71	78	173	-8.3%	-55.0%
รวมกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	712	525	456	35.7%	15.2%



ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 9,089 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 43 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.5% สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 330 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 373 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากการลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 5,006 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 3,100 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 2,000 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,100 ล้านบาท และหนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 1,906 ล้านบาท ทั้งนี้หนี้สินรวมของบริษัทลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 492 ล้านบาท หรือเท่ากับ 8.9% ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้อื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 4,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 449 ล้านบาท หรือเท่ากับ 12.4% สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในระหว่างปีสุทธิด้วยเงินปันผล

กระแสเงินสด

ในปี 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 453 ล้านบาท จากปี 2557 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 1,394 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 19 ล้านบาท หรือเท่ากับ 1.4% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือและลูกหนี้อื่น

กระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมลงทุน

ในปี 2558 บริษัทใช้เงินในกิจกรรมการลงทุนรวมทั้งสิ้น 748 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 1,094 ล้านบาท หรือเท่ากับ 59.4% เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีการลงทุนในโครงการเครื่องบรรจุขวด PET แบบ Cold Aseptic Filling Line 3 ที่โรงงานในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร จังหวัดปทุมธานี



กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2558 บริษัทใช้เงินไปในการจัดหาเงินรวมทั้งสิ้น 194 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินทั้งหมด การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระ และการจ่ายเงินปันผล สหพันธ์กับการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

สภาพคล่อง

ในปี 2558 อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.5 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมถึงการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน อันเป็นผลมาจากการการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า และหนี้สินหมุนเวียนอื่น สหพันธ์กับการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ซึ่งมาจากการจัดประเภททางบัญชี (reclassification) ของเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้

บริษัทมีสภาพคล่องที่แข็งแกร่งจากวงจรเงินสดที่ติดลบประมาณ 14 วัน ซึ่งสามารถสะท้อนถึงการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพของบริษัท

ความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ตั้งแต่อัตราส่วนกำไรขั้นต้นไปจนถึงอัตรากำไรสุทธิ ตลอดจนอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ซึ่งเท่ากับ 18.5% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 14.9% ทั้งนี้เป็นผลมาจากการการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้นทั้งในส่วนของต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขาย ตามรายละเอียดดังที่ได้กล่าวถึงข้างต้น

ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2558 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ 7.8% และ 23.6% ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับไม่มีการลงทุนในสายการผลิตใหม่ สำหรับอัตรากำไรของสินทรัพย์เท่ากับ 1.4 เท่า ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อน



โครงสร้างทางการเงิน

อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2558 เท่ากับ 0.8 เท่า ซึ่งเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกันกับปีก่อน และแม้ว่าบริษัทจะมีการออกหุ้นกู้ในระหว่างปีแต่ส่วนหนึ่งได้นำไปชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้ปริมาณเงินกู้ยืมทั้งหมดไม่ได้เพิ่มขึ้นมากนัก แม้ว่าบริษัทยังคงอยู่ในช่วงการขยายตัวทางธุรกิจ แต่บริษัทก็สามารถรักษาสัดส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้ในระดับที่น้อยกว่า 1 เท่า แสดงให้เห็นถึงโครงสร้างทางการเงินของบริษัทที่แข็งแกร่งและความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมสำหรับรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตได้

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทสามารถดำรงสัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio หรือ Gearing Ratio) ได้ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัท

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ในปี 2558 บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

14.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

- บริษัทและบริษัทย่อยมีแผนขยายการผลิตโดยจะเปิดโครงการเครื่องบรรจุขวด PET แบบ Cold Aseptic Filling Line 4 ที่โรงงานในเขตอำเภอวังม่วง จังหวัดสระบุรี ภายใต้งบประมาณดำเนินโครงการประมาณ 1,050 ล้านบาท โดยคาดว่าจะเริ่มการผลิตเชิงพาณิชย์ได้ประมาณปลายปี 2559 ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวจะช่วยเพิ่มกำลังการผลิตประเภทขวดพลาสติก 17% และลดต้นทุนการผลิต
- การดำเนินการบริหารครัวกลางแห่งใหม่อย่างเต็มรูปแบบและมีประสิทธิภาพ ที่อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี ซึ่งจะช่วยรองรับการขยายสาขาให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้ คือประมาณ 270 สาขา ในปี 2559
- ความสำเร็จและการขยายสาขาของร้านชาบูชิในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งดำเนินการโดย Oishi Myanmar Limited ช่วยเพิ่มโอกาสทางธุรกิจในตลาดต่างประเทศของธุรกิจอาหาร อันถือเป็นก้าวที่สำคัญในการเติบโตในตลาดต่างประเทศ โดยปัจจุบันมีจำนวนสาขาทั้งหมด 3 สาขา (2 สาขาที่เมืองย่างกุ้ง และ 1 สาขาที่เมืองมัณฑะเลย์) และในปี 2559 บริษัทมีแผนขยายอีก 2 สาขาที่เมืองย่างกุ้ง
- ความสำเร็จในการดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ “วิสัยทัศน์ 2020” เพื่อเติบโตและก้าวเป็นบริษัทอาหารและเครื่องดื่มชั้นนำในภูมิภาคอาเซียน ซึ่งหากบริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ และการพัฒนาการตามที่ได้วางแผนไว้ บริษัทจะเป็นผู้นำในตลาดอาหารและเครื่องดื่มที่มีผลการดำเนินงานและสถานะทางตลาดที่แข็งแกร่ง