



บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

OISHI GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 งบการเงิน

##### สรุปรายงานสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ตรวจสอบโดยนางสาวกนกอร ภูมิปัญญวานิช จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีแบบไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



**OISHI**  
G.R.O.U.P

บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

### 13.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		
	2562 ณ วันที่ 30 กันยายน	2561 ณ วันที่ 30 กันยายน	2560 ณ วันที่ 30 กันยายน
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	710,185	1,288,934	1,446,506
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-
ลูกหนี้การค้า	686,160	670,006	709,389
สินค้าคงเหลือ	450,857	403,770	359,746
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	288,431	1,033,023	125,236
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,135,633</b>	<b>3,395,733</b>	<b>2,640,877</b>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,885,644	5,923,901	6,676,134
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	34,120	34,977	36,572
สิทธิการเช่า	28,758	34,777	40,797
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	323,115	290,836	312,445
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>6,271,637</b>	<b>6,284,491</b>	<b>7,065,948</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>8,407,270</b>	<b>9,680,224</b>	<b>9,706,825</b>
เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้จากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	1,700,700	-
เจ้าหนี้การค้า	613,357	809,130	977,087
เจ้าหนี้อื่น	847,592	864,387	821,992
เจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์	51,190	135,124	135,103
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	63,022	63,802	96,133
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,575,161</b>	<b>3,573,143</b>	<b>2,030,315</b>
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	150,343	87,535	71,794
หุ้นกู้	-	-	2,000,000
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	42,203	29,085	14,138
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>192,546</b>	<b>116,620</b>	<b>2,085,932</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,767,707</b>	<b>3,689,763</b>	<b>4,116,247</b>
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	5,451,552	4,800,785	4,393,710
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	162,303	162,708	162,866
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,806	5,066	12,100
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>6,639,563</b>	<b>5,990,461</b>	<b>5,590,578</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>8,407,270</b>	<b>9,680,224</b>	<b>9,706,825</b>



บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

### ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัท

หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		
	2562 ณ วันที่ 30 กันยายน	2561 ณ วันที่ 30 กันยายน	2560 ณ วันที่ 30 กันยายน
รายได้จากการขาย	13,569,288	12,553,794	13,370,759
รายได้จากการให้บริการ	61,594	42,317	180,049
ค่าสินไหมทดแทนจากเหตุการณ์อัคคีภัย	47,423	867,962	-
รายได้อื่น	78,324	116,070	126,283
<b>รวมรายได้</b>	<b>13,756,629</b>	<b>13,580,143</b>	<b>13,677,091</b>
ต้นทุนขาย	8,757,477	8,081,967	8,264,626
ต้นทุนการให้บริการ	58,981	28,265	122,844
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,579,302	3,588,981	3,744,834
ต้นทุนบริการในอดีตสำหรับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	21,770	-	-
ค่าเสียหายจากเหตุการณ์อัคคีภัย	15,642	710,049	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>12,433,172</b>	<b>12,409,262</b>	<b>12,132,304</b>
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>1,323,457</b>	<b>1,170,881</b>	<b>1,544,787</b>
ต้นทุนทางการเงิน	20,780	44,931	53,674
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	73,778	117,775	47,913
<b>กำไรสุทธิรวมสำหรับปี</b>	<b>1,228,899</b>	<b>1,008,175</b>	<b>1,443,200</b>
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,234,452	1,015,256	1,451,693
จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	187,500	187,500	187,500
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>	<b>6.58</b>	<b>5.41</b>	<b>7.74</b>

### ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท

หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม ('000 บาท)		
	2562 ณ วันที่ 30 กันยายน	2561 ณ วันที่ 30 กันยายน	2560 ณ วันที่ 30 กันยายน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,609,492	1,560,734	2,388,621
กระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมลงทุน	(897,897)	(758,167)	(499,923)
กระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,289,993)	(960,028)	(1,035,683)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(578,398)</b>	<b>(157,461)</b>	<b>853,015</b>



บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม		
	ณ วันที่ 30 กันยายน 2562	ณ วันที่ 30 กันยายน 2561	ณ วันที่ 30 กันยายน 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.4	1.0	1.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.9	0.5	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.0	0.6	1.0
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	20.1	18.3	23.9
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	17.9	19.7	15.1
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	20.6	21.2	19.7
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	17.4	16.9	18.2
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.4	9.1	8.6
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	29.0	39.6	41.8
วงจรเงินสด (วัน)	6.3	-3.0	-8.5
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	35.3%	35.6%	38.1%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	8.8%	1.5%	10.5%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	217.9%	835.3%	168.4%
อัตรากำไรสุทธิ	8.9%	7.4%	10.6%
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	9.1%	7.8%	10.6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	19.5%	17.4%	28.3%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	13.6%	10.4%	15.2%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	35.6%	29.7%	35.6%
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์ (เท่า)	1.5	1.4	1.4
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.6	0.7
อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.0	0.3	0.4
อัตราการจ่ายเงินปันผล	60.8%	51.7%	43.9%

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบาย

### 14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

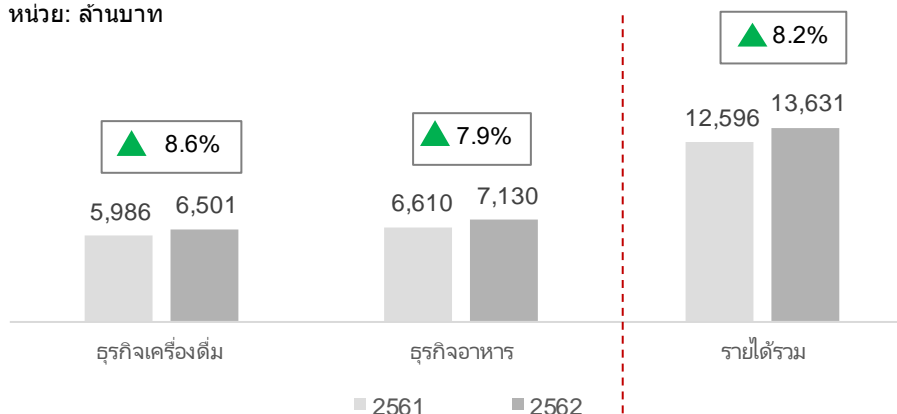
#### รายได้

##### ภาพรวม

ในปีงบประมาณ 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการรวมทั้งสิ้น 13,631 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.2% หรือ 1,035 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 12,596 ล้านบาท โดยมาจากการเติบโตของทั้งสองธุรกิจหลักคือธุรกิจเครื่องดื่มและธุรกิจอาหาร ทำให้สัดส่วนรายได้จากธุรกิจเครื่องดื่มต่อรายได้จากธุรกิจอาหารในปีงบประมาณ 2562 คิดเป็นสัดส่วน 48 : 52 คงที่จากปีก่อนหน้า

#### รายได้จากการขายและให้บริการ

หน่วย: ล้านบาท



#### ธุรกิจเครื่องดื่ม

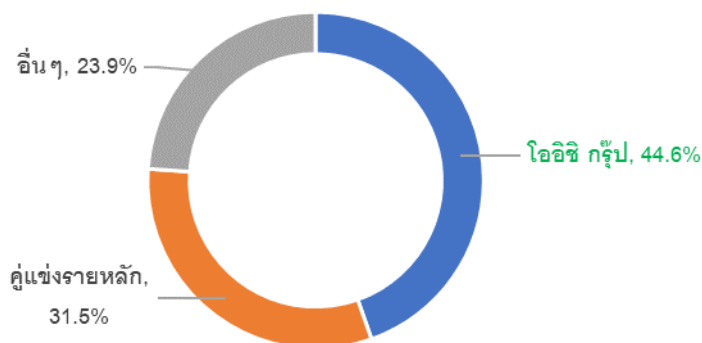
ในปีงบประมาณ 2562 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเครื่องดื่มเท่ากับ 6,501 ล้านบาท เติบโต 8.6% หรือ 515 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีรายได้จากธุรกิจเครื่องดื่มเท่ากับ 5,986 ล้านบาท โดยเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงปีงบประมาณ 2561 ที่สภาวะตลาดชาพร้อมดื่ม (RTD tea market) เผชิญกับสถานการณ์ที่ท้าทายจากการเรียกเก็บภาษีสรรพสามิตส่งผลให้ราคาขายปลีกผู้บริโภคของผลิตภัณฑ์ชาพร้อมดื่มทั้งอุตสาหกรรมปรับตัวสูงขึ้นและกระทบกับกำลังซื้อและมูลค่าตลาดชาพร้อมดื่มโดยรวม มูลค่าตลาดชาพร้อมดื่มในช่วงปีงบประมาณ 2562 มีการฟื้นตัว โดยเติบโต 2.2% อ้างอิงจากข้อมูลของบริษัท เดอะนิลเส็นคอมปะนี (ประเทศไทย) จำกัด อย่างไรก็ตาม รายได้ธุรกิจเครื่องดื่มของบริษัทเติบโตมากกว่าการเติบโตของตลาดชาพร้อมดื่มโดยรวมเนื่องมาจากสถานะความเป็นผู้นำในตลาดชาพร้อมดื่มในประเทศด้วยส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดเป็นอันดับหนึ่งอย่างต่อเนื่องในตลาดชาพร้อมดื่มที่ 44.6% (ช่วงเดือน ตุลาคม

2561 - กันยายน 2562) และการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของยอดขายเครื่องดื่มในตลาดต่างประเทศที่ 15% เมื่อเทียบกับปีงบประมาณที่แล้ว โดยเป็นการเติบโตสองหลักต่อเนื่องมาจากในปีงบประมาณ 2561 และ 2560 นอกเหนือจากนั้น ส่วนการผลิตเครื่องดื่ม UHT ซึ่งตั้งอยู่ที่โรงงานในนิคมอุตสาหกรรมนวนคร จังหวัดปทุมธานี ที่ได้รับผลกระทบจากเหตุเพลิงไหม้ได้กลับมาดำเนินการผลิตปกติแล้ว และค่อย ๆ ดำเนินการผลิตเพิ่มขึ้นในปีงบประมาณ 2562 ปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้นล้วนเป็นผลให้รายได้ธุรกิจเครื่องดื่มของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ในทางกลับกันรายได้อื่นซึ่งมาจากสินค้าใหม่ทดแทนจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักที่บันทึกในรายได้อื่นจะลดลงไปเมื่อเทียบกับปีงบประมาณ 2561

#### มูลค่าตลาดรวมเครื่องดื่ม และชาเขียวพร้อมดื่ม

	12 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2561	12 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2562	% การ เปลี่ยนแปลง
(ล้านบาท)			
มูลค่าตลาดรวมเครื่องดื่ม	12,107	12,370	+2.2%

#### ส่วนแบ่งการตลาดรวมเครื่องดื่ม (ช่วงเดือนตุลาคม 2561 ถึง กันยายน 2562)



แหล่งที่มา: บริษัท เดอะนัลเซ็นคอมปะนี (ประเทศไทย) จำกัด

#### ธุรกิจอาหาร

ในปีงบประมาณ 2562 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอาหารเท่ากับ 7,130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.9% หรือ 520 ล้านบาทจากปีก่อน ซึ่งมีรายได้จากธุรกิจอาหารเท่ากับ 6,610 ล้านบาท โดยรอบปีบัญชี 2562 เป็นปีที่ธุรกิจอาหารมีการเติบโตดีทั้งในธุรกิจร้านอาหารและธุรกิจการให้บริการด้านอาหาร (Food Services) ทั้งนี้ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการเปิดสาขาใหม่ของธุรกิจร้านอาหารและการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม



โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทมีสาขาร้านอาหารเพิ่มขึ้นสุทธิ 14 สาขา โดยส่วนมากเป็นสาขาร้านชาบูชิ ร้านคาคาชิ และร้านโออิชิ อีทเทอเรียม ทำให้บริษัทมีจำนวนสาขาร้านอาหาร ณ สิ้นรอบบัญชีปี 2562 ทั้งสิ้น 266 สาขา

### จำนวนสาขาร้านอาหาร

	ณ วันที่ 30 กันยายน 2561	ณ วันที่ 30 กันยายน 2562
ร้านโออิชิ แกรนด์	1	1
ร้านโออิชิ อีทเทอเรียม	7	9
ร้านโออิชิ บูฟเฟ่ต์	11	10
ร้านชาบูชิ*	138	151
ร้านโออิชิ ราเมน	54	54
ร้านนิคุยะ	17	15
ร้านคาคาชิ	22	25
อื่น ๆ	2	1
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>252</b>	<b>266</b>

\*รวมสาขาร้านชาบูชิที่ประเทศเมียนมา จำนวน 2 สาขา

### ต้นทุนขายและให้บริการ

#### ภาพรวม

ในปีงบประมาณ 2562 ต้นทุนขายและให้บริการรวมของบริษัทเท่ากับ 8,816 ล้านบาท หรือคิดเป็น อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายและให้บริการรวมที่ 64.7% ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับ ปีก่อนที่มีอัตราส่วนที่ 64.4% โดยมีผลกระทบมาจากต้นทุนของธุรกิจเครื่องดื่ม

#### ธุรกิจเครื่องดื่ม

ต้นทุนขายและให้บริการของธุรกิจเครื่องดื่มในปีงบประมาณ 2562 อยู่ที่ 4,902 ล้านบาท หรือคิดเป็น อัตราส่วนต่อรายได้จากการขายและให้บริการเครื่องดื่มที่ 75.4% ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่สูงกว่าปีก่อน ที่มีอัตราส่วนที่ 74.2% สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนคงที่ต่อหน่วยในการผลิต เนื่องจากการใช้อัตราค่าลังการผลิตที่ลดลง ต้นทุนเบื้องต้นในช่วงเริ่มเดินเครื่องสายการผลิต UHT ที่ได้รับผลกระทบจากเพลิงไหม้ และส่วนลดรวมถึงรายการส่งเสริมการขายต่าง ๆ เพื่อสนับสนุนการขาย





### **ธุรกิจอาหาร**

ต้นทุนขายและให้บริการของธุรกิจอาหารในปีงบประมาณ 2562 เท่ากับ 3,914 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้จากการขายและให้บริการอาหารที่ 54.9% โดยลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตราส่วนที่ 55.5% อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากบริษัทสามารถควบคุมราคาวัตถุดิบหลักในหลายรายการ และปริมาณอาหารเหลือทิ้งลดลงเนื่องมาจากการเติบโตของยอดขาย

### **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

#### **ภาพรวม**

ในปีงบประมาณ 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายรวมเท่ากับ 1,497 ล้านบาท ลดลง 5.9% หรือ 94 ล้านบาท จากปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายรวมเท่ากับ 1,591 ล้านบาท เป็นผลมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยสะท้อนให้เห็นว่ากลยุทธ์ของบริษัทมาถูกทางเนื่องจากสามารถทำรายได้ให้เติบโตแม้จะมีการปรับลดค่าใช้จ่ายในการขายก็ตาม

### **ธุรกิจเครื่องดื่ม**

ในปีงบประมาณ 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายของธุรกิจเครื่องดื่มเท่ากับ 551 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญที่ 24.0% หรือ 174 ล้านบาท จากปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายของธุรกิจเครื่องดื่มเท่ากับ 725 ล้านบาท โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและให้บริการเครื่องดื่มในปี 2562 อยู่ที่ 8.5% ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายเครื่องดื่ม 12.1% เนื่องจากบริษัทมีการใช้งบประมาณในการทำการตลาดและส่งเสริมการขายอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปีที่ผ่านมาบริษัทมีการทำกิจกรรมการตลาดช่วงหน้าร้อนร่วมกันระหว่างธุรกิจเครื่องดื่มและธุรกิจอาหารเป็นครั้งแรกทำให้สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายโดยรวมได้

### **ธุรกิจอาหาร**

ในปีงบประมาณ 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายของธุรกิจอาหารเท่ากับ 946 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.2% หรือ 80 ล้านบาท จากปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายของธุรกิจอาหารเท่ากับ 866 ล้านบาท โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและให้บริการอาหารในปี 2562 เท่ากับ 13.3% ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ใกล้เคียงกับอัตราส่วนของปีก่อนที่ 13.1%



## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

### ภาพรวม

ในปีงบประมาณ 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเท่ากับ 2,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.2% หรือ 85 ล้านบาทจากปีก่อน ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเท่ากับ 1,998 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ

### ธุรกิจเครื่องดื่ม

ในปีงบประมาณ 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของธุรกิจเครื่องดื่มเท่ากับ 254 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารของธุรกิจเครื่องดื่มเท่ากับ 237 ล้านบาท คิดเป็น 7.2% หรือ 17 ล้านบาท

### ธุรกิจอาหาร

ในปีงบประมาณ 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของธุรกิจอาหาร เท่ากับ 1,828 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.8% หรือ 67 ล้านบาทจากปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 1,761 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานอันเนื่องมาจากการเปิดสาขาร้านอาหารเพิ่มขึ้น

## รายการนอกเหนือจากการดำเนินงานปกติ

ในปีงบประมาณ 2562 บริษัทมีการบันทึกต้นทุนบริการในอดีตสำหรับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน มูลค่า 22 ล้านบาท (กลุ่มธุรกิจเครื่องดื่ม 6 ล้านบาท และ กลุ่มธุรกิจอาหาร 16 ล้านบาท) อันเกิดจากการปรับปรุงพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานให้นายจ้างต้องจ่ายเงินชดเชยเป็นจำนวนเท่ากับค่าจ้าง 400 วัน สำหรับลูกจ้างที่ถูกเลิกจ้างและทำงานมาเกินกว่า 20 ปี ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในงบกำไรขาดทุนในไตรมาสที่ 3 และไม่มีผลกระทบกับงบกระแสเงินสดเนื่องจากไม่ใช่รายการเงินสด

เมื่อเปรียบเทียบกับปีงบประมาณ 2561 บริษัทมีการบันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 51 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 เช่นเดียวกัน จากการปรับโครงสร้างของธุรกิจอาหาร ทำให้บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากสิทธิประโยชน์ภาษีเงินได้รอดัตถุ์ ซึ่งรายการค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่ใช่รายการเงินสด

## กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

### ภาพรวม

หากไม่รวมรายการพิเศษจากการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีข้างต้น บริษัทจะมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized Net Profit) เท่ากับ 1,251 ล้านบาทในรอบบัญชีปี 2562 เพิ่มขึ้น 192 ล้านบาท หรือ 18.1% จากรอบบัญชีปี 2561 โดยอัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติต่อรายได้จากการขายและให้บริการในปี 2562 เท่ากับ 9.2% เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราส่วนกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติต่อรายได้จากการขายและให้บริการในปีก่อนที่ 8.4%

กำไรสุทธิรวมของบริษัทเท่ากับ 1,229 ล้านบาท สูงขึ้น 21.9% หรือ 221 ล้านบาทจากปีก่อน ที่มีกำไรสุทธิ 1,008 ล้านบาท โดยอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายและให้บริการในปี 2562 เท่ากับ 9.0% เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายปีก่อนที่ 8.0%

การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติและกำไรสุทธิรวมเนื่องมาจากกำไรทั้งธุรกิจเครื่องดื่มและอาหารเติบโตแข็งแกร่ง

### ธุรกิจเครื่องดื่ม

หากไม่รวมรายการพิเศษจากการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงาน กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของธุรกิจเครื่องดื่มในรอบบัญชีปี 2562 เท่ากับ 875 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.4% หรือ 103 ล้านบาทจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของธุรกิจเครื่องดื่มเท่ากับ 772 ล้านบาท โดยอัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติต่อรายได้จากการขายและให้บริการเครื่องดื่มในปี 2562 เท่ากับ 13.5% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 12.9%

กำไรสุทธิของธุรกิจเครื่องดื่มในรอบบัญชีปี 2562 เท่ากับ 869 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.6% หรือ 97 ล้านบาทจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิของธุรกิจเครื่องดื่มเท่ากับ 772 ล้านบาท โดยอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายเครื่องดื่มในปี 2562 เท่ากับ 13.4% เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายเครื่องดื่มปีก่อนที่ 12.9%

การเพิ่มขึ้นของความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจเครื่องดื่มมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ ในขณะที่เดียวกันมีการประหยัดค่าใช้จ่ายในการขายจากการใช้มาตรการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ

### ธุรกิจอาหาร

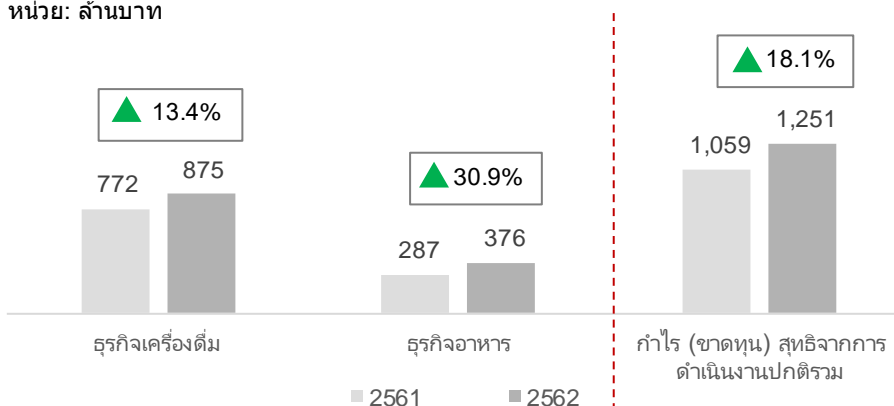
หากไม่รวมรายการพิเศษจากการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีดังกล่าวข้างต้น กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของธุรกิจอาหารในรอบบัญชีปี 2562 จะเท่ากับ 376 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างน่าประทับใจที่ 89 ล้านบาท หรือ 30.9% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยอัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติต่อรายได้จากการขายและให้บริการในปี 2562 เท่ากับ 5.3% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 4.3%

กำไรสุทธิของธุรกิจอาหารในรอบบัญชีปี 2562 เท่ากับ 360 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างน่าประทับใจ 52.4% หรือ 124 ล้านบาท จากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิของธุรกิจอาหารเท่ากับ 236 ล้านบาท โดยอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายและให้บริการอาหารในปี 2562 เท่ากับ 5.0% เพิ่มขึ้นจากอัตราปีก่อนที่ 3.6%

การเติบโตอย่างแข็งแกร่งของกำไรของธุรกิจอาหารมาจากทั้งกลุ่มธุรกิจร้านอาหารและบริการด้านอาหาร (food services) ในขณะที่การเติบโตของรายได้ การควบคุมอัตราส่วนต้นทุนขาย และการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานล้วนเป็นปัจจัยสนับสนุนหลัก

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงานปกติ

หน่วย: ล้านบาท



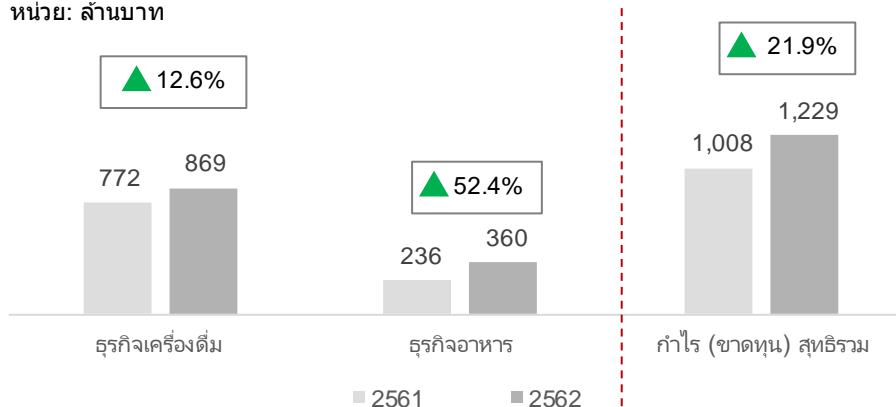


บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

หน่วย: ล้านบาท



### ตารางงบกำไรขาดทุนแยกตามประเภทธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2562	สัดส่วนต่อรายได้จากการขายและให้บริการ	2561	สัดส่วนต่อรายได้จากการขายและให้บริการ	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ-เครื่องดื่ม	6,501	100.0%	5,986	100.0%	515	8.6
รายได้จากการขายและให้บริการ-อาหาร	7,130	100.0%	6,610	100.0%	520	7.9
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	13,631	100.0%	12,596	100.0%	1,035	8.2
ต้นทุนขายและให้บริการ-เครื่องดื่ม	4,902	75.4%	4,443	74.2%	459	10.3
ต้นทุนขายและให้บริการ-อาหาร	3,914	54.9%	3,667	55.5%	247	6.7
รวมต้นทุนขายและให้บริการ	8,816	64.7%	8,110	64.4%	706	8.7
ค่าใช้จ่ายในการขาย-เครื่องดื่ม	551	8.5%	725	12.1%	(174)	(24.0)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร-อาหาร	946	13.3%	866	13.1%	80	9.2
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	1,497	11.0%	1,591	12.6%	(94)	(5.9)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร-เครื่องดื่ม	254	3.9%	237	4.0%	17	7.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร-อาหาร	1,828	25.6%	1,761	26.6%	67	3.8
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,083	15.3%	1,998	15.9%	85	4.2
กำไรสุทธิ-เครื่องดื่ม	869	13.4%	772	12.9%	97	12.6
กำไรสุทธิ-อาหาร	360	5.0%	236	3.6%	124	52.4
รวมกำไรสุทธิ	1,229	9.0%	1,008	8.0%	221	21.9
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ-เครื่องดื่ม	875	13.5%	772	12.9%	103	13.4
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ-อาหาร	376	5.3%	287	4.3%	89	30.9
รวมกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	1,251	9.2%	1,059	8.4%	192	18.1



## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 8,407 ล้านบาท ลดลงจากสินทรัพย์รวม ณ สิ้นเดือนกันยายนปี 2561 ที่ 9,680 ล้านบาท คิดเป็น 1,273 ล้านบาทหรือ 13.2% การลดลงของสินทรัพย์มีสาเหตุจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน 1,260 ล้านบาทจากการลดลงของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ที่ 710 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายนปี 2562 ลดลง 579 ล้านบาทจากการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในเดือนมกราคม และกรกฎาคม 2562 รวมมูลค่า 1,701 ล้านบาทสุทธิด้วยเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงาน สำหรับลูกหนี้อื่นลดลงจากการได้รับชำระเงินประกันภัยชดเชยความเสียหายจากเหตุอัคคีภัยส่วนหนึ่ง 750 ล้านบาทในเดือนมกราคมและกรกฎาคม 2562 ในขณะเดียวกันไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท

### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,768 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้สินที่หมุนเวียนจำนวน 1,575 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 193 ล้านบาท ทั้งนี้หนี้สินรวมของบริษัทลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 1,922 ล้านบาท หรือเท่ากับ 52.1% ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการหายไปของยอดหุ้นกู้ ซึ่งเป็นผลจากการชำระคืนหุ้นกู้ที่เหลืออยู่ทั้งหมดมูลค่ารวม 1,701 ล้านบาทในเดือนมกราคมและกรกฎาคม 2562 ทำให้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทไม่มียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยคงเหลือ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 6,640 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 649 ล้านบาท หรือเท่ากับ 10.8% สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมอันเนื่องมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี สุทธิด้วยเงินปันผล



### **กระแสเงินสด**

ในปีงบประมาณ 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 578 ล้านบาท จากปี 2561 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

### **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน**

ในปีงบประมาณ 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 2,609 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งจากปี 2561 จำนวน 1,049 ล้านบาท หรือเท่ากับ 67.2% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน และกระแสเงินสดรับจากเงินชดเชยเหตุอัคคีภัยมูลค่า 750 ล้านบาท

### **กระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมลงทุน**

ในปีงบประมาณ 2562 บริษัทใช้เงินในกิจกรรมการลงทุนรวมทั้งสิ้น 898 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 140 ล้านบาท หรือเท่ากับ 18.4% สำหรับลงทุนขยายสาขาร้านอาหารและการชำระเงินก้อนสุดท้ายสำหรับการลงทุนในเครื่องจักร UHT ที่ได้รับผลกระทบจากเหตุอัคคีภัยภายในโรงงานในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร จังหวัดปทุมธานี ซึ่งมูลค่าเครื่องจักรดังกล่าวอยู่ภายใต้วงเงินความคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันภัยจากความเสียหายต่อทรัพย์สินทั้งจำนวน

### **กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน**

ในปีงบประมาณ 2562 บริษัทใช้เงินไปในกิจกรรมจัดหาเงินรวมทั้งสิ้น 2,290 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากจากปีงบประมาณ 2561 จำนวน 1,330 ล้านบาท หรือเท่ากับ 138.5% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,701 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2562 ในขณะที่ในปีงบประมาณ 2561 บริษัทเพียงแค่ซื้อคืนหุ้นกู้บางส่วนก่อนครบหนดไถ่ถอนรวมมูลค่า 299 ล้านบาท



## การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

### สภาพคล่อง

ในปีงบประมาณ 2562 อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.4 เท่า ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีงบประมาณ 2561 ที่ 1.0 เท่า โดยบริษัทมีสภาพคล่องแข็งแกร่งจากการชำระคืนหุ้นกู้ในปีงบประมาณ 2562 ซึ่งทำให้หนี้สินหมุนเวียนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่เดียวกันบริษัทมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนได้ดีทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนไม่ลดลงตามในสัดส่วนเดียวกันกับหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง

### ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรส่วนใหญ่ในปีงบประมาณ 2562 ปรับตัวดีขึ้นจากปีงบประมาณ 2561 ทั้งนี้เป็นผลมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากทั้งธุรกิจเครื่องดื่มและอาหารจากการเติบโตของรายได้ ในขณะที่ลดค่าใช้จ่ายในการขาย และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานดังที่กล่าวไปเบื้องต้น

### ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปีงบประมาณ 2562 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์อยู่ที่ 13.6% ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนที่ 10.4% เนื่องมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในขณะที่สินทรัพย์รวมลดลง และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ 35.6% เพิ่มจากปีก่อนที่ 29.7% เนื่องมาจากกำไรสุทธิเติบโตและรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ปรับตัวลงเล็กน้อย นอกจากนี้อัตราการหมุนของสินทรัพย์ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยที่ 1.5 เท่า เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 1.4 เท่า

### โครงสร้างทางการเงิน

อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปีงบประมาณ 2562 เท่ากับ 0.0 เท่า ลดลงจากปีก่อนที่ 0.3 เท่า สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระทั้งหมดทำให้บริษัทไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเหลือ ณ สิ้นปีงบประมาณ 2562 และหากประเมินจากสถานะการดำเนินการธุรกิจปกติของบริษัทพบว่าไม่มีความจำเป็นต้องเพิ่มภาระหนี้ในอนาคตรยะสั้นถึงกลาง เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสามารถรองรับแผนการลงทุนและดำเนินธุรกิจได้เพียงพอ แสดงให้เห็นถึงความระมัดระวังและรอบคอบในการบริหารจัดการทางการเงินทำให้บริษัทมีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง สามารถรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตได้



นอกเหนือจากกำไรที่เพิ่มขึ้นแล้วบริษัทยังเพิ่มอัตราการจ่ายปันผลโดยประกาศจ่ายที่ 60.8% สำหรับงวดผลประกอบการในปีงบประมาณ 2562 เมื่อเทียบกับอัตราการจ่ายปันผลที่ 51.7% สำหรับปีงบประมาณ 2561

### **ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

- การเรียกเก็บภาษีสรรพสามิตมีผลกระทบต่อธุรกิจเครื่องดื่มของบริษัทมาตั้งแต่ปีงบประมาณ 2561 อย่างไรก็ดี บริษัทได้มีแผนการรองรับ และวางกลยุทธ์ในการบริหารจัดการไว้อย่างรัดกุม เพื่อให้ธุรกิจเครื่องดื่มสามารถดำเนินไปได้อย่างราบรื่นและมีการเติบโตอย่างยั่งยืน ดังจะเห็นได้จากการฟื้นตัวของผลประกอบการในปีงบประมาณ 2562 ที่ผ่านมา
- ในโลกปัจจุบันมีกระแสความนิยมในการรักษาสุขภาพและบริโภคน้ำตาลลดลง บริษัทได้มีการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภคดังกล่าว รวมถึงเพื่อประหยัดต้นทุนจากภาษีสรรพสามิตซึ่งคำนวณจากความหวานด้วยการค่อย ๆ ปรับสูตรเครื่องดื่มส่วนใหญ่ของบริษัทให้มีระดับความหวานลดลง นอกจากนั้น บริษัทยังมีการออกสินค้าเครื่องดื่มใหม่ ๆ ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาเป็นรสไม่มีน้ำตาลอีกด้วย
- เนื่องด้วยความเติบโตของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มมีความสัมพันธ์ทางตรงกับการกำลังซื้อของผู้บริโภค ซึ่งมีความเชื่อมโยงโดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ดังนั้น หากภาวะเศรษฐกิจเป็นไปในทิศทางที่ดี ย่อมจะส่งเสริมให้อัตราการเติบโตของธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มของบริษัทดียิ่งขึ้นตามไปด้วย
- ความสำเร็จในการดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ “วิสัยทัศน์ 2020” เพื่อเติบโตและก้าวเป็นบริษัทอาหารและเครื่องดื่มชั้นนำในภูมิภาคอาเซียน ซึ่งหากบริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์และการพัฒนาการตามที่ได้วางแผนไว้ บริษัทจะเป็นผู้นำในตลาดอาหารและเครื่องดื่มที่มีผลการดำเนินงานและสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่ง