

ส่วนที่ 3

ฐานการเงินและผลการดำเนินงาน

13. สรุปฐานะทางการเงินและผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อย

ตารางแสดงงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลประกอบการ 2 ปีที่ผ่านมาของบริษัทและบริษัทย่อย

รายการ	งบการเงินรวม					
	งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)	
	31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	106.09	4.66	300.23	13.42	31.64	2.16
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	34.89	1.53	27.59	1.23	54.26	3.70
รายได้ค้างรับ	14.12	0.62	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5.39	0.24	5.35	0.24	5.14	0.35
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	50.60	2.22	35.70	1.60	28.76	1.96
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	31.16	1.37	15.90	0.71	25.13	1.71
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	242.24	10.63	384.77	17.20	144.93	9.88
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระหลักประกัน	2.75	0.12	-	-	-	-
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	-	36.11	1.61	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	87.70	3.85	-	-	-	-
เงินลงทุนอื่น	594.34	26.09	594.34	26.57	246.34	16.79
ต้นทุนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	338.67	14.87	327.01	14.62	297.00	20.25
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	59.40	2.61	59.40	2.66	54.70	3.73
ส่วนปรับปรุงอาคาร และอุปกรณ์	417.27	18.32	341.60	15.27	315.21	21.49
ค่าความนิยม	257.05	11.28	213.31	9.54	84.63	5.77
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	58.60	2.57	56.29	2.52	102.07	6.96
สิทธิการเช่าที่ดิน	146.23	6.42	139.46	6.23	132.68	9.05
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9.30	0.41	22.35	1.00	23.33	1.59
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	64.23	2.82	62.36	2.79	65.92	4.49
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,035.54	89.37	1,852.24	82.80	1,321.89	90.12
รวมสินทรัพย์	2,277.78	100.00	2,237.01	100.00	1,466.82	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี	-	-	1.88	0.08	26.91	1.83
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	165.59	7.27	129.91	5.81	164.07	11.19

รายการ	งบการเงินรวม					
	งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)	
	31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้เงินลงทุนที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	-	-	11.15	0.76
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	-	-	596.88	40.69
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	51.58	2.26	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	57.93	2.54	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	138.24	9.42
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	3.66	0.16	3.92	0.18	8.86	0.60
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3.01	0.13	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.28	0.01	-	-	-	-
หนี้สินที่รับมา	6.00	0.26	-	-	-	-
สิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะจ่าย	-	-	-	-	-	-
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	1.17	0.05	1.02	0.07
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.23	0.45	14.80	0.66	19.82	1.35
รวมหนี้สินหมุนเวียน	298.27	13.09	151.68	6.78	966.94	65.92
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้	-	-	588.18	26.29	-	-
เจ้าหนี้เงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	-	7.82	0.53
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	0.44	0.02	4.47	0.20	3.51	0.24
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	44.58	1.96	-	0.00	-	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	151.31	6.64	159.08	7.11	28.61	1.95
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	19.26	0.85	19.00	0.85	20.71	1.41
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2.29	0.10	1.95	0.09	7.73	0.53
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	16.68	0.73	15.68	0.70	16.03	1.09
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	234.55	10.30	788.35	35.24	84.40	5.75
รวมหนี้สิน	532.82	23.39	940.03	42.02	1,051.34	71.68
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	2,887.15	126.75	2,887.15	129.06	3,178.40	216.69
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,959.27	86.02	1,959.31	87.59	2,136.46	145.65
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	519.51	22.81	519.53	23.22	467.71	31.89
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญจากการซื้อกิจการ	(120.02)	-5.27	(120.02)	-5.37	(144.82)	-9.87
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	37.96	1.67	37.96	1.70	37.96	2.59
กำไร(ขาดทุน)สะสม	-	-	-	0.00	-	0.00
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	2.66	0.12	2.66	0.12	2.66	0.18
ยังไม่ได้จัดสรร	(834.98)	(36.66)	(1,256.90)	-56.19	(2,200.23)	-150.00
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	129.28	5.68	125.62	5.62	124.86	8.51
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,693.68	74.36	1,268.16	56.69	424.60	28.95
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	51.28	2.25	28.81	1.29	(9.13)	-0.62

รายการ	งบการเงินรวม					
	งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)	
	31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,744.96	76.61	1,296.97	57.98	415.48	28.32
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,277.78	100.00	2,237.01	100.00	1,466.82	100.00

งบกำไรขาดทุน

รายการ	งบการเงินรวม					
	สำหรับงวด 12 เดือน		สำหรับงวด 12 เดือน		สำหรับงวด 12 เดือน	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	728.40	100.00	683.59	100.00	703.00	100.00
รายได้จากการขาย	697.06	95.70	671.42	98.22	695.84	98.98
รายได้ค่าที่ปรึกษา	17.77	2.44	11.28	1.65	7.06	0.01
รายได้จากการให้บริการแฟรนไชส์ต่อ	2.42	0.33	0.89	0.13	0.10	0.01
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(258.68)	(35.51)	(252.86)	(36.99)	(254.32)	(36.18)
กำไรขั้นต้น	469.72	64.49	430.72	63.01	448.68	63.82
ค่าใช้จ่ายในการขายและการให้บริการ	(537.19)	(73.75)	(524.47)	(76.72)	(553.24)	(78.70)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(353.25)	(48.50)	(373.48)	(54.63)	(857.71)	(122.01)
รวมค่าใช้จ่าย	(890.44)	(122.25)	(897.95)	(131.36)	(1,410.95)	(200.70)
กำไรจากการดำเนินงาน	(420.72)	(57.76)	(467.22)	(68.35)	(962.27)	(136.88)
รายได้ค่าบริหารจัดการ	2.09	0.29	1.99	0.29	1.81	0.26
ดอกเบี้ยรับ	1.41	0.19	1.69	0.25	1.07	0.15
กำไรจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	158.38	21.74	-	-	-	-
รายได้อื่น	36.18	4.97	25.92	3.79	15.28	2.17
ต้นทุนทางการเงิน	(21.30)	(2.92)	(31.13)	(4.55)	(46.30)	(6.59)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัท						
รวม	(8.40)	(1.15)	0.76	0.11	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(252.36)	(34.65)	(467.99)	(68.46)	(990.40)	(140.88)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(44.95)	(6.17)	13.32	1.95	11.57	1.65
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(10.03)	(1.38)	-	-	(1.96)	(0.28)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(307.34)	(42.19)	(454.68)	(66.51)	(980.80)	(139.52)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(279.69)	(59.79)	(423.36)	(61.93)	(941.36)	(133.91)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ						
ควบคุม	(27.65)	(5.91)	(31.31)	(4.58)	(37.47)	(5.33)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น						

รายการ	งบการเงินรวม					
	สำหรับงวด 12 เดือน		สำหรับงวด 12 เดือน		สำหรับงวด 12 เดือน	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.1450)		(0.2160)		(0.4495)	

งบกระแสเงินสด

รายการ	งบการเงินรวม		
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนก่อนภาษีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(252.36)	(467.99)	(990.40)
ขาดทุนก่อนภาษีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(10.03)		(1.96)
ขาดทุนก่อนภาษี	(262.39)	(467.99)	(992.37)
รายการปรับกระทบยอดขาดทุนก่อนภาษีเป็น			
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน: -			
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.34	0.04	0.21
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	4.60	54.15	36.11
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย	-		
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	0.05	0.07	0.31
รายได้จากการให้บริการด้านการลงทุน	(11.16)		
ส่วนแบ่งขาดทุน(กำไร)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	8.40	(0.76)	
กำไรจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	(158.38)		
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-		
กำไรจากการซื้อส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	91.85	110.94	124.88
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	9.73		
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.17		
ขาดทุนจากการด้อยค่าของต้นทุนโครงการพัฒนา			
อสังหาริมทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	4.60	11.66	30.01
ขาดทุนจากการจำหน่ายของเงินลงทุนในบริษัทย่อย		2.29	
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนอื่น			348.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอุปกรณ์	8.79	14.48	4.03
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายอุปกรณ์		39.06	33.10

รายการ	งบการเงินรวม		
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.27	1.55	4.33
ค่าเผื่อด้อยค่าของสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน			4.70
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม	51.00	43.74	137.06
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสิทธิการเช่าที่ดิน	-		
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-		
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเงินมัดจำ	1.79	1.72	
ประมาณการหนี้สิน	1.35	0.10	0.66
สิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย	66.10		
ดอกเบี้ยรับ	(1.41)	(1.69)	(1.07)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	21.30	31.13	46.30
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	(163.00)	(159.51)	
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	7.15	20.51	(2.11)
รายได้ค้างรับ	(5.95)	9.11	
สินค้าคงเหลือ	(21.59)	12.89	7.85
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.04)	(1.36)	3.06
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(21.98)	(5.11)	3.26
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	15.30	(12.96)	8.24
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.08	(0.62)	4.08
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-		
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(189.04)	(137.05)	(199.37)
จ่ายดอกเบี้ย	(12.93)	(18.48)	(38.03)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย		3.19	-
จ่ายภาษีเงินได้	(3.06)	(1.25)	(0.58)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(205.04)	(153.60)	(237.97)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ดอกเบี้ยรับ	1.40	1.69	1.07
เงินสดเพิ่มขึ้นจากการซื้อบริษัทย่อย			9.30
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง		2.75	
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย	-	(3.00)	(39.81)
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์			
เงินสดจ่ายซื้อส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		

รายการ	งบการเงินรวม		
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนเพิ่มในบริษัทร่วม	-		
เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม/ บริษัทย่อย	-	25.81	
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(177.93)	(119.21)	(86.61)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(15.40)	(11.46)	(10.08)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2.14	5.26	5.04
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-		
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-		
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(189.80)	(98.16)	(121.09)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น		1.88	25.03
เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน			63.33
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้		600.00	
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้รอดัดบัญชี		(15.23)	
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	-		
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(74.92)	(96.16)	
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	-	(57.50)	
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(0.88)	(0.71)	(1.34)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	3.01	1.99	
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.00		
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.00		
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน			4.67
เงินลงทุนในบริษัทย่อยของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	150.00	9.25	
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	332.78	0.06	
เงินสดรับจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	0.00		
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2.20)		
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	407.79	443.58	91.69
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากการซื้อกิจการ	0.00		
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	5.66	2.32	(1.23)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	18.62	194.14	(268.59)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	87.47	106.09	300.23
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	106.09	300.23	31.64

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งวดปีสิ้นสุด (12 เดือน)	งวดปีสิ้นสุด (12 เดือน)	งวดปีสิ้นสุด (12 เดือน)
		31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.81	2.54	0.15
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.52	2.16	0.09
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.66)	(0.68)	(0.43)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	66.79	58.42	56.35
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	5.39	6.16	6.39
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	6.50	5.86	7.89
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	55.43	61.43	45.63
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	1.70	1.71	1.73
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	211.19	210.35	208.07
Cash Cycle	วัน	(150.37)	(142.75)	(156.05)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	ร้อยละ	64.49	63.01	63.82
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	(57.76)	(68.35)	(136.88)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	(0.49)	(0.33)	(0.25)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(42.19)	(66.51)	(139.52)
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(18.73)	(0.07)	(114.55)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(14.28)	(20.14)	(52.96)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	(83.29)	(1.33)	(434.59)
อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์	เท่า	33.85	30.28	37.96
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.31	0.72	2.53
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.18	0.13	0.10
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี เงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	เท่า	(2.25)	(0.51)	(0.05)

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งวดปีสิ้นสุด (12 เดือน)	งวดปีสิ้นสุด (12 เดือน)	งวดปีสิ้นสุด (12 เดือน)
		31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนด ภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด	เท่า	0.35	0.00	0.95
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	เท่า	0.18	0.00	0.00
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	(14.62)	(7.24)	(5.24)
อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	(0.73)	(0.50)	(1.35)

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้คำนวณตามอัตราส่วนของหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio)

จากการวิเคราะห์อัตราค่าใดจากการดำเนินงานโดยการเปรียบเทียบระหว่างปี 2559 และปี 2560 พบว่า ในปี 2560 อัตราค่าใดจากการดำเนินงานมีการปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ก็เนื่องมาจากการมีการตั้งค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้พยายามรักษาอัตราค่าใดก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวมถึงการพยายามที่จะควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายโดยที่ยังคงรักษาคุณภาพและมาตรฐานของสินค้าเพื่อรักษาความเชื่อมั่นของลูกค้า

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีจำนวนสาขาของร้านอาหารที่เปิดดำเนินการแล้วในประเทศไทย ประกอบด้วย Domino's Pizza จำนวน 35 สาขา The Coffee Bean & Tea Leaf จำนวน 7 สาขา โก๋ทอดเดียวโซน จำนวน 5 สาขา และรวมถึงร้านอาหารจำนวน 8 ร้านภายใต้ชื่อของตัวเอง ซึ่งรวมถึงการเข้าซื้อกลุ่มธุรกิจร้านอาหารอิสระภายใต้แบรนด์ของตัวเองได้แก่ “ซิงช้าซาลี่” “ไฟเวท แชมเบอร์” “อูมา มิฟาเบลล่า” และ “มูมาม่าปาร์ค” ดำเนินการโดยบริษัท จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค จำกัด ในเดือนกุมภาพันธ์ 2560 นอกจากนี้ยังประสบความสำเร็จในการได้รับสิทธิในการประกอบกิจการร้านอาหารภายใต้สิทธิแฟรนไชส์จาก โดมิโนส พิซซ่า และเคียวโซนผ่านการดำเนินงานโดยบริษัทย่อยภายใต้สัญญาแฟรนไชส์ในประเทศกัมพูชา

นอกจากนี้ บริษัทฯ ในฐานะผู้ค้าประกันมีภาระผูกพันในการค้าประกันหนี้สินทุกประเภทและนิติกรรมสัญญาข้อผูกพันใด ๆ ที่บริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกัน 5 แห่ง ได้แก่ บริษัท เรด แพลนเนต โฮเต็ลส์ (ไทยแลนด์) จำกัด บริษัท เรด แพลนเนต โฮเต็ลส์ สมอง (ไทยแลนด์) จำกัด บริษัท เรดแพลนเนต โฮเต็ลส์ สาม (ไทยแลนด์) จำกัด บริษัท เรด แพลนเนต โฮเต็ลส์ ซี (ไทยแลนด์) จำกัด และ บริษัท เรด แพลนเนต โฮเต็ลส์ ห้า (ไทยแลนด์) จำกัด ต้องจ่ายชำระแก่สถาบันการเงินดังกล่าวไม่ว่าหนี้สินนั้นจะเกิดขึ้นก่อนและที่จะมีขึ้นต่อไปในภายหน้าทั้งสิ้นในวงเงิน 92 ล้านบาท 72 ล้านบาท 60 ล้านบาท 95 ล้านบาท และ 120 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการค้าประกันจาก Red Planet Hotels Limited บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งจัดตั้งใน Cayman Islands โดย Red Planet Hotels Limited ยินยอมชดเชยบรรดาภาระหนี้สินใด ๆ ซึ่งเกิดจากการค้าประกันเงินกู้จากสถาบันการเงินของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันทั้ง 5 แห่ง ให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวน

14.1 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 14.1.1 รายได้รวมของบริษัท

รายละเอียด	ปี 2559		ปี 2560		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของยอด รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของยอด รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากการขาย	671.42	94.14	695.84	96.49	24.42	3.64
รายได้ค่าที่ปรึกษา	11.28	1.58	7.06	0.98	(14.22)	(37.41)
รายได้จากการให้บริการแฟรนไชส์ต่อ	0.89	0.12	0.1	0.01	(0.79)	(88.76)
รายได้ค่าบริการจัดการ	1.99	0.28	1.81	0.25	(0.18)	(9.05)
ดอกเบี้ยรับ	1.69	0.24	1.07	0.15	(0.62)	(36.69)
รายได้อื่น	25.92	3.63	15.28	2.12	(10.64)	(41.05)
รายได้รวม*	713.19	100.00	721.16	100.00	7.97	1.12

*รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขายและการให้บริการต่างๆ รายได้ค่าบริการ ดอกเบี้ยรับ รายได้อื่น ซึ่งแสดงรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายได้จำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจ

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจหลัก 2 ส่วนงาน ได้แก่ 1) รายได้ธุรกิจขายปลีกอาหารและเครื่องดื่ม และ 2) รายได้จากการให้บริการด้านการลงทุน (ซึ่งรวมถึง ที่ปรึกษาทางธุรกิจ, ที่ปรึกษาด้านการเงินและการลงทุน, ที่ปรึกษาในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 14.1.2 รายได้จำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจ

รายละเอียด	ปี 2559		ปี 2560		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของยอด รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของยอด รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ธุรกิจเกี่ยวกับการขายอาหารและเครื่องดื่ม	672.31	98.35	695.94	99.00	23.63	3.51
ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจ, ที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	11.28	1.65	7.06	1.00	(4.22)	(37.41)
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	683.59	100.00	703.00	100.00	19.41	2.84

1) ธุรกิจเกี่ยวกับการขายอาหารและเครื่องดื่ม

รายได้จากธุรกิจในส่วนนี้ ได้แก่ รายได้จากการขายอาหารบริการเร็วในประเทศภายใต้แบรนด์ต่างๆ ได้แก่ ร้านพิซซ่าชื่อ “Domino’s Pizza”, ร้านไก่ทอดสไตล์เกาหลีชื่อ “Kyochon”, ร้านกCERTIFICATION_20180328.PDFาแฟชื่อ “Coffee Bean & Tea Leaf” และรายได้จากการขายอาหารบริการเร็วในประเทศกัมพูชาภายใต้แบรนด์ต่างๆ ดังนี้ ร้านพิซซ่าชื่อ “Domino’s Pizza”, ร้านไก่ทอดสไตล์เกาหลีชื่อ “Kyochon” ซึ่งรายได้จากการขายอาหารกลุ่มนี้ ลดลงประมาณ 83.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.8 ซึ่งเป็นผลมาจากการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไรของสาขาในประเทศในช่วงปลายปี 2559 และสาขาใหม่ส่วนใหญ่เริ่มเปิดดำเนินการในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2560 กลุ่มร้านอาหารไลฟ์สไตล์ (Life Style Restaurants) มีรายได้รวมลดลงประมาณ 35 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการยกเลิกสัญญาเช่าของร้านอาหารในจีน สเปน ในย่านทองหล่อในเดือนมิถุนายน 2560

อย่างไรก็ตามมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากบริษัท จีเอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค จำกัด (จีเอ็นเตอร์ไพรส์) ซึ่งบริษัทเข้าทำรายการซื้อกิจการในระหว่างไตรมาส 1 ปี 2560 โดยบริษัท รวมรายได้จากบริษัทย่อยแห่งใหม่ดังกล่าวในงบการเงินรวมเริ่มตั้งแต่เดือนมีนาคม 2560 เป็นต้นมา

ตารางที่ 14.1.3 จำนวนสาขา ณ สิ้นปี 2560 และ 2559

รายละเอียด	ณ สิ้นปี 2559	ณ สิ้นปี 2560	จำนวนสาขาที่เปลี่ยนแปลง
Domino's Pizza ประเทศไทย	30	35	5
Domino's Pizza ประเทศไทยกัมพูชา	5	7	2
Coffee Bean & Tea Leaf	10	8	(2)
ฟินิกซ์ ไอรอน แฟรี่	6	3	(3)
Maggie Choo's	1	-	(1)
จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค	-	5	5
เคียวโซน ประเทศไทย	6	5	(1)
เคียวโซน ประเทศไทยกัมพูชา	1	-	(1)
รวม	59	63	4

อนึ่ง ในการประกอบธุรกิจอาจมีปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินงาน อาทิ ความเสี่ยงที่จากการรับรู้รายได้ ความเสี่ยงจากค่าความนิยม ความเสี่ยงจากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ดังนั้น เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินงาน บริษัทฯ จึงวางแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงต่างๆ ดังนี้

1. ความเสี่ยงจากการรับรู้รายได้

จากสถานการณ์การแข่งขันในอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มสูงขึ้นทำให้บริษัทฯ ต้องจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นให้มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น แต่เนื่องจากการรับรู้รายได้เป็นรายการที่เป็นสาระสำคัญที่ผู้บริหารให้ความใส่ใจเป็นอย่างยิ่งจึงกำหนดให้มีมาตรการควบคุม ติดตาม และ ตรวจสอบการนำฝากเงินของร้านค้าอย่างสม่ำเสมอ ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังได้ทำการปรับแผนการดำเนินธุรกิจเพื่อไม่ให้ปัจจัยดังกล่าวส่งผลกระทบต่อ บริษัทฯ อย่างเป็นนัยสำคัญโดยทำการปิดสาขาของร้านอาหารแบบบริการเร็ว หรือ Quick Service ที่ไม่ทำกำไร หรือ สาขาที่ประสบภาวะขาดทุนและรวมถึงสาขาที่เปิดใหม่บางแห่งซึ่งส่วนใหญ่เริ่มเปิดดำเนินการครึ่งในช่วงปีหลังของปี 2560 เพื่อเป็นการลดภาระค่าใช้จ่าย และรวมถึงการตัดสินใจยกเลิกสัญญาเช่าพื้นที่ตั้งร้านอาหารที่เป็นเครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ หรือ (Life Style Restaurants) ย่านทองหล่อ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้วางแผนในการเข้าร่วมทุนกับบริษัท PRGD ซึ่งภายหลังจากการเข้าร่วมทุนแล้วเสร็จจะทำให้ผลประกอบการที่ติดลบของบริษัทฯ กลายเป็นบวก โดยทันที

2. ความเสี่ยงจากค่าความนิยม

รายการค่าความนิยม เป็นรายการที่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการ ณ วันที่บริษัทฯ ได้ตัดสินใจเข้าร่วมลงทุน แต่เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอก อาทิ สภาพเศรษฐกิจ การท่องเที่ยว ตลอดจนสภาพการแข่งขันทางการตลาดในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน ทำให้เกิดผลกระทบที่ทำให้ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามแผนธุรกิจ หรือเป้าหมายที่วางไว้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญในเรื่องค่าความนิยมดังกล่าวโดยจัดให้มีการทดสอบการด้อยค่าความนิยมอย่างสม่ำเสมอและยังคงพยายามกระตุ้นยอดขายรวมถึงการปรับปรุงแผนการดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มให้ฟื้นตัวและสามารถแข่งขันกับคู่แข่งในตลาดได้

3. ความเสี่ยงจากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทฯ ได้พิจารณา วิเคราะห์ ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับบริษัทย่อยเห็นว่าเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ชัดว่าบริษัทย่อยจะมีกำไรทางภาษีอย่างเพียงพอที่จะนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาใช้ประโยชน์ในอนาคต

ข) ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจ ที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้ในส่วนงานธุรกิจนี้จำนวน 7.06 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนลดลง 4.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.41 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจซึ่งไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัท

ตารางที่ 14.1.4 รายได้จำแนกตามส่วนงานธุรกิจ

รายละเอียด	ปี 2559		ปี 2560		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ ยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ ยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้ค่าที่ปรึกษาทางธุรกิจ ที่ปรึกษา ด้านการเงินและการลงทุน	11.28	100.00	7.06	100.00	(4.22)	(37.41)
รวมรายได้จากส่วนงานธุรกิจ	11.28	100.00	7.06	100.00	(4.22)	(37.41)

ต้นทุนขายและบริการจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจ

ตารางที่ 14.1.5 ต้นทุนขายและบริการจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจ

รายละเอียด	ปี 2559		ปี 2560		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของ ยอดขาย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของ ยอดขาย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ธุรกิจขายปลีกอาหารและเครื่องดื่ม	252.87	37.66	254.32	36.55	1.46	(0.58)
รวมต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	252.87	37.66	254.32	36.55	1.46	(0.58)

ต้นทุนขายสำหรับปีปัจจุบันมีจำนวนรวม 254.3 ล้านบาทซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 36.5 ของยอดขาย โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 1.46 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.6 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 252.8 ล้านบาทซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 37.6 ของยอดขาย โดยอัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 1.1 มีสาเหตุจากโครงสร้างต้นทุนขายของกลุ่มจี เอ็นเตอร์ไพรส์ มีโครงสร้างต้นทุนขายที่แตกต่างกับกลุ่มร้านอาหารบริการด่วน นอกจากนี้อัตรากำไรสุทธิที่ลดลงนี้เป็นผลสืบเนื่องจากการควบคุมโครงสร้างต้นทุนวัตถุดิบและคัดเลือกคู่ค้าที่เหมาะสมทั้งด้านราคาและคุณภาพสินค้า สำหรับสินค้าคงเหลือทั้งหมดเป็นสินค้าในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ประกอบกับบริษัทฯ ได้มีการตรวจเช็คสินค้าวัตถุดิบอย่างสม่ำเสมอซึ่งหากพบว่าในกรณีที่สินค้าไม่ได้มาตรฐานตามที่บริษัทฯ กำหนดไว้ ก็จะทำลายทิ้งในทันที ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีสินค้าที่เสื่อมสภาพหรือล้าสมัยคงค้างอยู่

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ตารางที่ 14.1.6 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

รายละเอียด	ปี 2559		ปี 2560		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละต่อ รายได้รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละต่อ รายได้รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายในการขาย	524.47	73.54	553.24	76.72	28.77	5.49
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	373.48	52.37	857.71	118.93	484.23	129.65
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	897.95	125.91	1,410.95	195.65	513	57.13

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปีปัจจุบันมีจำนวน 553.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 28.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 จากปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการจัดรายการส่งเสริมการขายที่ระดับสาขา (Local Store Marketing) ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่มซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วยค่าเช่าเพื่อประกอบกิจการร้านอาหาร ในส่วน

ของการเข้ามีรายละเอียดคือการเช่าอาคารพาณิชย์สำหรับดำเนินการร้าน Domino's Pizza การเช่าพื้นที่ห้างสรรพสินค้าและโรงแรม สำหรับดำเนินกิจการร้าน The Coffee Bean & Tea Leaf ร้านเคียวโซน รวมทั้งการเช่า คอมมูนิตี้ มอลล์ สำหรับดำเนินกิจการร้านอาหารภายใต้ชื่อของตัวเอง นอกจากนี้ค่าให้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นที่สำคัญเกิดจากการซื้อกิจการ จี เอ็นเตอร์ไพรส์ เมื่อต้นปี 2560

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปีปัจจุบันมีจำนวน 857.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 484.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 130 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 373.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนใน Red Planet Hotels Limited จำนวน 348 ล้านบาท เพื่อให้สอดคล้องตามมูลค่าที่ประเมินใหม่ของเงินลงทุนดังกล่าว นอกจากนี้บริษัทรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมเพิ่มเติมจำนวน 137.1 ล้านบาท และได้บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนจำนวน 37 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นขาดทุนที่ไม่เป็นตัวเงินและไม่เกิดขึ้นประจำ

อย่างไรก็ดี จากข้อกำหนดของสัญญาซื้อขายเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ กำหนดมูลค่าการซื้อขายรวมถึงการโอนสิทธิเรียกร้องของเงินให้กู้ยืมให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ต้องพิจารณาด้วยค่าเงินลงทุนทั้งจำนวน เนื่องจากราคาซื้อขายหุ้นรวมถึงการโอนสิทธิเรียกร้องของเงินให้กู้ยืมครอบคลุมเพียงมูลค่าเงินให้กู้ยืมบางส่วนที่จะได้รับคืนเท่านั้น บริษัทฯ จึงได้พิจารณบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในส่วนของการขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอก อาทิ สภาพเศรษฐกิจ การท่องเที่ยว ตลอดจนสภาพการแข่งขันทางการตลาดในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน ทำให้เกิดผลกระทบที่ทำให้ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามแผนธุรกิจ หรือ เป้าหมายที่วางไว้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญในเรื่องค่าความนิยมดังกล่าวโดยจัดให้มีการทดสอบการด้อยค่าความนิยมอย่างสม่ำเสมอและยังคงพยายามกระตุ้นยอดขายรวมถึงการปรับปรุงแผนการดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มให้ฟื้นตัวและสามารถแข่งขันกับคู่แข่งในตลาด

ต้นทุนทางการเงิน

ตารางที่ 14.1.7 ต้นทุนทางการเงิน

รายละเอียด	ปี 2559		ปี 2560		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ตัวสัญญาใช้เงินวงเงิน 57.5 ล้านบาท	3.78	12.15	-	-	(3.78)	(100.00)
ตัวสัญญาใช้เงินวงเงิน 100 ล้านบาท	7.50	24.10	7.50	16.20	-	-
หุ้นกู้จำนวน 600 ล้านบาท	14.10	45.31	36.00	77.77	21.90	15.53
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	4.48	14.39	-	-	(4.48)	(100.00)
ดอกเบี้ยทางการเงินอื่นๆ	1.26	4.05	2.79	6.03	1.53	12.14
รวม ต้นทุนทางการเงิน	31.12	100.00	46.29	100.00	15.17	48.75

สำหรับปี 2560 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นจากปีก่อนจำนวน 15.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.75 เป็นผลมาจาก บริษัทฯ ได้ออกจำหน่ายหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันอายุ 1 ปี 9 เดือน อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6 ต่อปี จำนวน 600 ล้านบาท (600,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท) ในเดือนสิงหาคม 2559 ซึ่งมีกำหนดจ่ายชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือนตลอดอายุหุ้นกู้ และครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนพฤษภาคม 2561 ซึ่งบริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้บางส่วนไปชำระหนี้ตัวสัญญาใช้เงินวงเงิน 57.50 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ขาดทุนสุทธิ

สำหรับปี 2560 บริษัทมีขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่องเป็นจำนวน 978.84 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 524.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 115.28 เมื่อเปรียบเทียบกับจากปี 2559 ซึ่งเนื่องมาจากบริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนใน Red Planet Hotels Limited จำนวน 348 ล้านบาท เพื่อให้สอดคล้องตามมูลค่าที่ประเมินใหม่ของเงินลงทุนดังกล่าว นอกจากนี้บริษัทรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมเพิ่มเติมจำนวน 137.1 ล้านบาท และได้บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนจำนวน 37 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นขาดทุนที่ไม่เป็นตัวเงินและไม่เกิดขึ้นประจำ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ภายหลังจากที่บริษัทฯ ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ใน “สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน (Shares Subscription Agreement)” ที่จัดทำขึ้นระหว่าง ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท กับ บริษัท PRGD เสริมสมบูรณ์ และรวมถึงการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติการรับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงผลที่คาดว่าจะได้รับ คือ บริษัทฯ จะกลายเป็นบริษัทที่มีโอกาสเติบโตสูง (High Growth) มีความเสี่ยงต่ำ และ มีการเติบโตที่ยั่งยืนจากโครงการที่มีอยู่ รวมถึงโครงการที่เตรียมจะ COD ในอนาคต ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงกลายเป็นธุรกิจที่น่าสนใจ เข้าลงทุนในสายตาของนักลงทุน และแม้ว่าการรวมธุรกิจดังกล่าวจะมีผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นบ้างตามที่กล่าวไว้ในข้อด้อย แต่อย่างไรก็ดี จากการวิเคราะห์แล้วมีความเห็นว่าข้อด้อยดังกล่าวไม่เป็นภัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

14.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ตารางที่ 14.2.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	384.77	17.19	144.93	9.88	(239.84)	(62.33)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,853.24	82.81	1,321.89	90.12	(531.35)	(28.67)
สินทรัพย์รวม	2,237.01	100.00	1,466.82	100.00	(770.19)	(34.43)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,466.82 ล้านบาท ลดลงจำนวน 770.19 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 มีสาเหตุหลัก ดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียนรวมลดลงจำนวน 239.84 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 268.59 ล้านบาท เนื่องจากใช้ไปในการดำเนินงานและลงทุนในการขยายสาขาเพิ่มเติมในระหว่างปี 2560 และได้บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนเพิ่มเติมในระหว่างปี 2560 จำนวน 37 ล้านบาท
อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และ บริษัทย่อย ได้ทำการจัดอายุลูกหนี้และวิเคราะห์อายุลูกหนี้ตามสถานะของลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ และ บริษัทย่อยกำหนดขึ้น ทั้งนี้ จากการพิจารณาอายุลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม 2560 พบว่า มีจำนวนลูกหนี้ค้างนานจำนวน 2.28 ล้านบาท ซึ่งอยู่ระหว่างการติดตามทวงถามอย่างถึงที่สุด
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมลดลงจำนวน 531.35 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน เนื่องมาจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนใน Red Planet Hotels Limited จำนวน 348 ล้านบาท เพื่อให้สอดคล้องตามมูลค่าที่ประเมินใหม่ของเงินลงทุนดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ ระบุขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมเพิ่มเติมจำนวน 137.1 ล้านบาท

ตารางที่ 14.2.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
หนี้สินรวม	940.03	42.00	1,051.34	71.68	111.31	11.84
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,296.98	58.00	415.48	28.32	(881.50)	(67.97)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,237.01	100.00	1,466.82	100.00	(770.19)	(34.43)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,051.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 111.31 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งสืบเนื่องมาจากการขยายสาขาของกลุ่มร้านอาหารบริการเร็ว โดยเฉพาะร้าน โดมิโนส์ พิซซ่า ซึ่งเปิดเพิ่มเติมรวม 11 สาขาในระหว่างปี 2560

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 415.48 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 881.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 67.97 เนื่องมาจากผลขาดทุนสุทธิสำหรับปีจำนวน 980.80 ล้านบาท

14.3 อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 0.15 เท่า และ 2.54 เท่า ตามลำดับ เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีหนี้สินทางการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ได้แก่ หนี้กู้ยืมและเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันซึ่งครบกำหนดชำระในเดือนพฤษภาคม 2561 รวมจำนวน 735.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัท มีนโยบายที่จะออกหุ้นกู้ใหม่ และ ตั๋วสัญญาใช้เงินเพื่อเสนอให้แก่นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง นอกจากนี้ บริษัท มีแผนที่จะใช้สิทธิ put option โดยจะทำการขอขยายระยะเวลาการชำระตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกให้กับกลุ่ม ศรีราชา จำนวน 135.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัท คาซ่า ฟู้ด และ บริษัท ฟิน่า ปาร์ค จำกัด ออกไป และรวมถึงการมีแผนที่จะจำหน่ายสินทรัพย์บางส่วน อาทิ ที่ดินจำหน่ายสิทธิการเช่า การจำหน่ายหุ้นของบริษัท จีเอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด ซึ่งหากการทำดำเนินการตามที่กล่าวข้างต้นแล้วเสร็จจะทำให้บริษัท มีสภาพคล่องเพิ่มมากขึ้น

14.4 โครงสร้างเงินทุนของบริษัท

โครงสร้างเงินทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 2.53 เท่า และ 0.72 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนที่สูงขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 881.50 ล้านบาทจากผลขาดทุนสำหรับ ปี 2560 ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะมีการปรับตัวภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้เข้าร่วมทุนโดยการรับโอนกิจการทั้งหมด (EBT) จากบริษัท PRGD แล้วเสร็จ