

ส่วนที่ 3

ฐานการเงินและผลการดำเนินงาน

13. สรุปฐานะทางการเงินและผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อย

ตารางแสดงงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลประกอบการ 2 ปีที่ผ่านมาของบริษัทและบริษัทย่อย

รายการ	งบการเงินรวม					
	งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)	
	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	300.23	13.42	31.64	2.16	26.71	2.18
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	27.59	1.23	54.26	3.70	40.95	3.34
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจากการขายเงินลงทุน	-	-	-	-	44.30	3.61
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	5.35	0.24	5.14	0.35	5.14	0.42
สินค้าคงเหลือ	35.70	1.60	28.76	1.96	24.28	1.98
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15.90	0.71	25.13	1.71	24.52	2.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	384.77	17.20	144.93	9.88	165.90	13.51
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	36.11	1.61	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนอื่น	594.34	26.57	246.34	16.79	246.34	20.06
ต้นทุนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	327.01	14.62	297.00	20.25	297.00	24.19
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	59.40	2.66	54.70	3.73	54.70	4.46
ส่วนปรับปรุงอาคาร และอุปกรณ์	341.60	15.27	315.21	21.49	210.01	17.11
ค่าความนิยม	213.31	9.54	84.63	5.77	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	56.29	2.52	102.07	6.96	61.11	4.98
สิทธิการเช่าที่ดิน	139.46	6.23	132.68	9.05	127.50	10.38
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	22.35	1.00	23.33	1.59	1.15	0.09
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	62.36	2.79	65.92	4.49	64.03	5.22
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,852.24	82.80	1,321.89	90.12	1,061.84	86.49
รวมสินทรัพย์	2,237.01	100.00	1,466.82	100.00	1,227.74	100.00

รายการ	งบการเงินรวม					
	งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)	
	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี	1.88	0.08	26.91	1.83	29.65	2.42
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	129.91	5.81	164.07	11.19	219.73	17.90
เจ้าหนี้เงินลงทุนที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	11.15	0.76	18.96	1.54
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	596.88	40.69	197.36	16.08
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	138.24	9.42	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-			433.09	35.28
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	3.92	0.18	8.86	0.60	7.44	0.61
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	70.21	5.72
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	1.17	0.05	1.02	0.07	0.87	0.07
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	14.80	0.66	19.82	1.35	25.62	2.09
รวมหนี้สินหมุนเวียน	151.68	6.78	966.94	65.92	1,002.93	81.69
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้	588.18	26.29	-	-	-	-
เจ้าหนี้เงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	-	7.82	0.53
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	0.44	0.02	4.47	0.20	3.51	0.24
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	159.08	7.11	28.61	1.95	67.03	5.46
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	19.00	0.85	20.71	1.41	14.20	1.16
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1.95	0.09	7.73	0.53	9.76	0.79
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	15.68	0.70	16.03	1.09	16.09	1.31
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	788.35	35.24	84.40	5.75	109.63	8.93
รวมหนี้สิน	940.03	42.02	1,051.34	71.68	1,112.56	90.62

รายการ	งบการเงินรวม					
	งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)		งบตรวจสอบ (งบปี)	
	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	2,887.15	129.06	3,178.40	216.69	25,508.35	2,077.67
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,959.31	87.59	2,136.46	145.65	2,136.46	174.02
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	519.53	23.22	467.71	31.89	-	-
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญจากการซื้อกิจการ	(120.02)	(5.37)	(144.82)	(9.87)	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	37.96	1.70	37.96	2.59	37.96	3.09
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	2.66	0.12	2.66	0.18	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	(1,256.90)	(56.19)	(2,200.23)	(150.00)	(2,379.09)	(193.78)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	125.62	5.62	124.86	8.51	282.90	23.04
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,268.16	56.69	424.60	28.95	78.23	6.37
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	28.81	1.29	(9.13)	(0.62)	36.95	3.01
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,296.97	57.98	415.48	28.32	115.18	9.38
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,237.01	100.00	1,466.82	100.00	1,227.74	100.00

งบกำไรขาดทุน

รายการ	งบการเงินรวม					
	สำหรับงวด 12 เดือน		สำหรับงวด 12 เดือน		สำหรับงวด 12 เดือน	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	683.59	100.00	703.00	100.00	708.99	100.00
รายได้จากการขาย	671.42	98.22	695.84	98.98	704.41	99.35
รายได้ค่าที่ปรึกษา	11.28	1.65	7.06	0.01	4.55	0.64
รายได้จากการให้บริการแฟรนไชส์ต่อ	0.89	0.13	0.10	0.01	0.03	0.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(252.86)	(36.99)	(254.32)	(36.18)	(282.66)	(39.87)
กำไรขั้นต้น	430.72	63.01	448.68	63.82	426.33	60.13
ค่าใช้จ่ายในการขายและการให้บริการ	(524.47)	(76.72)	(553.24)	(78.70)	(525.03)	(74.05)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(373.48)	(54.63)	(857.71)	(122.01)	(412.96)	(58.25)
รวมค่าใช้จ่าย	(897.95)	(131.36)	(1,410.95)	(200.70)	(937.99)	(132.30)
กำไรจากการดำเนินงาน	(467.22)	(68.35)	(962.27)	(136.88)	(511.66)	(72.17)
รายได้ค่าบริการจัดการ	1.99	0.29	1.81	0.26	1.03	0.15
ดอกเบี้ยรับ	1.69	0.25	1.07	0.15	0.05	0.01
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน	-	-	-	-	10.20	1.44
บริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	25.92	3.79	15.28	2.17	26.94	3.80
ต้นทุนทางการเงิน	(31.13)	(4.55)	(46.30)	(6.59)	(57.86)	(8.16)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.76	0.11	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(467.99)	(68.46)	(990.40)	(140.88)	(531.30)	(74.94)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	13.32	1.95	11.57	1.65	(15.68)	(2.21)
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	(1.96)	(0.28)	(0.56)	(0.08)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(454.68)	(66.51)	(980.80)	(139.52)	(547.54)	(77.23)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(423.36)	(61.93)	(941.36)	(133.91)	(503.86)	(71.07)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(31.31)	(4.58)	(37.47)	(5.33)	(43.13)	(6.08)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.22)		(0.45)		(0.24)	

งบกระแสเงินสด

รายการ	งบการเงินรวม		
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนก่อนภาษีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(467.99)	(990.40)	(531.31)
ขาดทุนก่อนภาษีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	(1.96)	(0.56)
ขาดทุนก่อนภาษี	(467.99)	(992.37)	(531.87)
รายการปรับกระทบยอดขาดทุนก่อนภาษีเป็น			
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน: -			
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.04	0.21	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	54.15	36.11	-
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	0.07	0.31	0.69
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	(0.76)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(10.20)
ขาดทุนจากการโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้	-	-	38.15
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	110.94	124.88	109.64
ขาดทุนจากการด้อยค่าของต้นทุนโครงการพัฒนา			
อสังหาริมทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	11.66	30.01	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	2.29	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนอื่น	-	348.00	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	14.48	4.03	8.75
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.55	4.33	23.20
ค่าเผื่อด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	4.70	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม	43.74	137.06	84.63
กลับรายการด้อยค่าของสิทธิการเช่าที่ดิน	-	-	(1.60)
หนี้สินที่ได้รับการยกหนี้	-	-	(1.51)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	39.06	33.10	29.57
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	-	2.62
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเงินมัดจำ	1.72	-	-
ประมาณการหนี้สิน	0.10	0.66	2.09
ดอกเบี้ยรับ	(1.69)	(1.07)	(0.05)

รายการ	งบการเงินรวม		
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	31.13	46.30	57.86
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	(159.51)	(223.74)	(188.03)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	20.51	(2.11)	13.80
รายได้ค้างรับ	9.11	-	-
สินค้าคงเหลือ	12.89	7.85	3.79
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.36)	3.06	2.32
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5.11)	3.26	-
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(12.96)	8.24	60.12
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.62)	4.08	0.80
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(137.05)	(199.36)	(107.20)
จ่ายดอกเบี้ย	(18.48)	(38.03)	(29.37)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	3.19	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(1.25)	(0.58)	(1.65)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(153.60)	(237.97)	(138.22)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ดอกเบี้ยรับ	1.69	1.07	0.05
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	10.20
เงินสดเพิ่มขึ้นจากการซื้อบริษัทย่อย	-	9.30	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	2.75	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย	(3.00)	(39.81)	-
เงินมัดจำรับจากสัญญาซื้อขายเงินลงทุน	-	-	5.00
เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	25.81	-	-
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(119.21)	(86.61)	(20.94)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(11.46)	(10.08)	(0.40)
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	5.26	5.04	0.60
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(98.16)	(121.09)	(5.49)

รายการ	งบการเงินรวม		
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น	1.88	25.03	2.74
เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน	-	63.33	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	600.00	-	200.00
เงินสดรับจากการออกตั๋วแลกเงิน	-	-	408.07
เงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้	-	-	(600.00)
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้รอดัตบัญชี	(15.23)	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(96.16)	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	(57.50)	-	(1.24)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(0.71)	(1.34)	(1.30)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1.99	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	130.61
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	-	4.67	1.15
เงินลงทุนในบริษัทย่อยของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	9.25	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	0.06	-	-
เงินสดสุทธิได้มากิจกรรมจัดหาเงิน	443.58	91.69	140.03
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากการแปลงค่างบการเงิน	2.32	(1.23)	(1.25)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ (เพิ่มขึ้น)	194.14	(268.59)	(4.93)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	106.09	300.23	31.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	300.23	31.64	26.71

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งวดปีสิ้นสุด	งวดปีสิ้นสุด	งวดปีสิ้นสุด
		31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.54	0.15	0.17
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.16	0.09	0.09
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.68)	(0.43)	(0.14)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	58.42	56.35	40.70
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	6.16	6.39	8.85
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	5.86	7.89	10.66
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	61.43	45.63	33.78
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	1.71	1.73	1.47
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	210.35	208.07	244.40
Cash Cycle	วัน	(142.75)	(156.05)	(201.78)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	ร้อยละ	63.01	63.82	60.13
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	(68.35)	(136.88)	(72.64)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	(0.33)	(0.25)	27.01
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(66.51)	(139.52)	(72.64)
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(0.07)	(114.55)	(206.36)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(20.14)	(52.96)	(40.64)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	(1.33)	(434.59)	(171.04)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	30.28	37.96	52.62
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽¹⁾	เท่า	0.72	2.53	9.66
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	เท่า	(0.51)	(0.05)	(2.90)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด	เท่า	0.00	0.95	0.89
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	เท่า	0.00	0.00	0.03
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	(7.24)	(5.24)	(8.84)
อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	(0.50)	(1.35)	(1.55)

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

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีจำนวนสาขาของร้านอาหารที่เปิดดำเนินการแล้วในประเทศไทย ประกอบด้วย Domino's Pizza จำนวน 30 สาขา The Coffee Bean & Tea Leaf จำนวน 8 สาขา โก้ทอดเคียวโซน จำนวน 5 สาขา และรวมถึงร้านอาหารจำนวน 8 ร้านภายใต้ชื่อของตัวเอง ได้แก่ “ซิงช้าซาลี่” “ไฟเรท แซมเบอร์” “อูมามิฟาลาเบลล่า” และ “มูมามปาร์ค” ดำเนินการโดยบริษัท จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค จำกัด รวมถึง “ไอรอน แฟร์รี่” “Fat Gut'z Saloon” และ “Maggie Choo's” นอกจากนี้ยังมีสาขา ร้านอาหาร Domino's Pizza ที่ดำเนินงานโดยบริษัทย่อยภายใต้สัญญาแฟรนไชส์ในประเทศไทยอีกจำนวน 10 สาขา

14.1 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 14.1.1 รายได้รวมของบริษัท

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2561		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของรายได้ รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของรายได้ รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม	695.84	96.49	704.41	94.27	8.57	1.23
รายได้อื่น	25.32	3.51	32.60	4.36	7.28	28.75
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน ในบริษัทร่วม	-	-	10.20	1.37	10.20	100.00
รายได้รวม*	721.16	100.00	747.21	100.00	15.85	3.61

* รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขายและการให้บริการต่างๆ รายได้ค่าบริการ ดอกเบี้ยรับ รายได้อื่น ซึ่งแสดงรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวม

รายได้รวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 747.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 15.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.61 จากปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 721.16 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นจำนวน 8.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.23 จากปี 2560 ซึ่งเป็นผลมาจาก
 - การเพิ่มขึ้นของรายได้ในส่วน of ร้านอาหารบริการเร็ว (Quick Service Restaurants) ซึ่งมีรายได้เพิ่มขึ้นรวมจำนวนประมาณ 15.9 ล้านบาท มาจาก (1) การเพิ่มของรายได้ภายในประเทศจำนวน 4.3 ล้านบาท โดยได้มีการจัดโปรโมชั่น และการโฆษณาทางสื่อประชาสัมพันธ์ต่างๆ เพื่อกระตุ้นยอดขายอย่างต่อเนื่อง และยังมีพิจารณาแผนการเปิดสาขาในพื้นที่ใหม่ๆ (Trade zone) โดยได้เปิดสาขาใหม่จำนวน 1 สาขาในปีปัจจุบัน แต่ในระหว่างปี ก็ได้มีการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไรลงจำนวน 7 สาขา อันเนื่องจากการชะลอตัวของการบริโภคและการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดร้านอาหารบริการเร็ว แต่กลุ่มบริษัทยังคงมุ่งเน้นพัฒนาผลิตภัณฑ์ และรักษาคุณภาพอย่างต่อเนื่อง (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในประเทศ

กัมพูชา เพิ่มขึ้นจำนวน 11.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเปิดสาขาโดมิโนส พิซซ่า จำนวน 3 สาขา ในระหว่างปี ซึ่งยังคงได้รับผลตอบแทนที่ดีอย่างต่อเนื่อง

- กลุ่มร้านอาหารไลฟ์สไตล์ (Life Style Restaurants) มีรายได้รวมลดลง 10 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากผู้เช่าต้องการพื้นที่ไปขยายในธุรกิจอื่น จึงไม่ได้ต่อสัญญาเช่าในเดือนกันยายน 2560 จำนวน 3 ร้านในทำเล ชินสเปซ ย่านทองหล่อ
- ในปี 2561 บริษัทรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 10.20 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม โดยเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2561 บริษัท เอฟโวลูชั่นแลนด์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทำสัญญาซื้อขายเงินลงทุนโดยตกลงจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมทั้ง 2 บริษัทซึ่งประกอบไปด้วย 1) หุ้นบุริมสิทธิของ บริษัท อันดามัน บีช เรสซิเดนซ์ จำกัด จำนวน 51,000 หุ้น และ 2) หุ้นบุริมสิทธิของ บริษัท พังงา โฮเทล จำกัด จำนวน 51,000 หุ้น ในราคารวม 10.20 ล้านบาท ให้แก่บริษัท พีโก้ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทเกี่ยวข้องกันบริษัทได้รับชำระราคาค่าหุ้นดังกล่าวทั้งจำนวนในวันที่ 29 มิถุนายน 2561 และได้โอนกลับค่าเผื่อการปรับมูลค่าของเงินลงทุนจำนวน 10.40 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นจำนวน 10.20 ล้านบาท

รายได้จำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจ

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจหลัก 2 ส่วนงาน ได้แก่ 1) รายได้ธุรกิจขายอาหารและเครื่องดื่ม และ 2) รายได้จากการให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจ ด้านการลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 14.1.2 รายได้จำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจ

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2561		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของยอด รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของยอด รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ธุรกิจขายอาหารและเครื่องดื่ม	703.28	97.52	718.99	96.22	15.71	2.23
ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจ	17.88	2.48	28.22	3.78	10.34	57.83
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	721.16	100.00	747.21	100.00	26.05	3.61

ก) ธุรกิจเกี่ยวกับการขายอาหารและเครื่องดื่ม

รายได้จากธุรกิจในส่วนนี้ ได้แก่ รายได้จากการขายอาหารบริการเร็วในประเทศภายใต้แบรนด์ต่างๆ ดังนี้ ร้านพิซซ่าชื่อ “Domino’s Pizza”, ร้านโก๋ทอดสไตล์เกาหลีชื่อ “Kyochoon”, ร้านกาแฟชื่อ “Coffee Bean & Tea Leaf” และรายได้จากการขายอาหารบริการเร็วในประเทศกัมพูชาภายใต้แบรนด์ต่างๆ ดังนี้ ร้านพิซซ่าชื่อ “Domino’s Pizza” ซึ่งรายได้จากการขาย

อาหารกลุ่มนี้ เพิ่มขึ้นประมาณ 15.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.23 ดังที่ได้กล่าวไปแล้วในข้างต้น กลุ่มบริษัท ได้มีการจัดโปรโมชั่นและออกแคมเปญ เพื่อส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี โดยเฉพาะ Pizza เพื่อรักษาสถานลูกค้าเก่า และสร้างลูกค้ารายใหม่

นอกจากนี้งบการเงินรวมสำหรับปี 2561 ยังได้รวมผลประกอบการของบริษัท จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค จำกัด (บริษัทย่อย) เต็มปี ซึ่งบริษัท ได้ซื้อธุรกิจดังกล่าวซึ่งบริษัทเข้าทำรายการซื้อกิจการในระหว่างไตรมาส 1 ปี 2560 โดยบริษัท รวมรายได้จากบริษัทย่อยแห่งใหม่ดังกล่าวในงบการเงินรวมเริ่มตั้งแต่เดือนมีนาคม 2560 เป็นต้นมา แม้ว่ารายได้บางส่วนจะลดลงจากการคืนพื้นที่เช่าของร้านอาหารในจีน สเปน ในย่านทองหล่อตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2560

ตารางที่ 14.1.3 จำนวนสาขา ณ สิ้นปี 2561 และ 2560

รายละเอียด	ณ สิ้นปี 2560	ณ สิ้นปี 2561	จำนวนสาขาที่เปลี่ยนแปลง
Domino's Pizza ประเทศไทย	36	30	(6)
Domino's Pizza ประเทศไทยพหุสาขา	7	10	3
Coffee Bean & Tea Leaf	8	8	-
ฟีนิกซ์ ไอรอน แฟรี่	3	3	-
Maggie Choo's	1	1	-
จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค	5	5	-
เคียวโซน ประเทศไทย	5	5	-
รวม	65	62	(3)

ข) ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจ ที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้ในส่วนงานธุรกิจนี้จำนวน 28.22 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นจำนวน 10.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.23 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 อันเนื่องมาจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม ดังกล่าวในข้างต้น

ต้นทุนขายจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจ

ตารางที่ 14.1.4 ต้นทุนขายจำแนกตามส่วนงานธุรกิจ

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2561		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของ ยอดขาย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของ ยอดขาย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ธุรกิจขายอาหารและเครื่องดื่ม	254.32	36.55	282.66	40.20	28.34	11.14
รวมต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	254.32	36.55	282.66	40.20	28.34	11.14

ต้นทุนขายสำหรับปีปัจจุบันมีจำนวนรวม 282.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 28.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีต้นทุนขายจำนวน 254.3 ล้านบาท โดยอัตราร้อยละของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายนั้นปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 จากร้อยละ 36.5 ในปีก่อน เป็น 40.1 ในปีปัจจุบัน เนื่องมาจากการราคาวัตถุดิบหลักเพิ่มสูงขึ้น และผลจากการจัดทำโปรโมชั่นเพื่อเพิ่มยอดขายตลอดทั้งปี โดยเฉพาะร้านอาหารพิซซ่า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ตารางที่ 14.1.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2561		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ รายได้รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ รายได้รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายในการขาย	553.24	76.72	525.03	74.05	(28.21)	(5.09)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	857.71	118.93	412.96	58.24	(444.75)	(52.20)
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,410.95	195.65	937.99	132.29	(472.96)	(33.52)

- ค่าใช้จ่ายในการขาย สำหรับปีปัจจุบันมีจำนวน 525.03 ล้านบาท ลดลงจำนวน 28.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.09 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 553.24 ล้านบาท สาเหตุหลักเป็นผลมาจากการปิดสาขาของร้านอาหารบริการเร็วจำนวน 7 สาขา ในระหว่างปี ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่มซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วยค่าเช่าเพื่อประกอบกิจการร้านอาหาร ในส่วนของการเช่ามีรายละเอียดคือการเช่าอาคารพาณิชย์สำหรับดำเนินการร้าน Domino's Pizza การเช่าพื้นที่ห้างสรรพสินค้าและโรงแรมสำหรับดำเนินกิจการร้าน The Coffee Bean & Tea Leaf ร้านเคียวโซน รวมทั้งการเช่า คอมมูนิตี้ มอลล์ สำหรับดำเนินกิจการร้านอาหารภายใต้ชื่อของตัวเอง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปีปัจจุบันมีจำนวน 412.96 ล้านบาท ลดลงจำนวน 444.75 ล้านบาท จากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 857.71 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 52.20 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายจ่ายที่ไม่เป็นตัวเงินและไม่เกิดขึ้นประจำ ได้แก่ ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนอื่นใน Red Planet Hotels Limited จำนวน 348 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความ

นิยมจำนวน 137.1 ล้านบาท และผลขาดทุนจากการด้อยค่าลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนจำนวน 37 ล้านบาท ในขณะนี้ปัจจุบันได้รับรู้ผลขาดทุนผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมเพิ่มเติมจำนวน 84.6 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ตารางที่ 14.1.6 ต้นทุนทางการเงิน

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2561		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของ ยอดขาย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของ ยอดขาย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนทางการเงิน	46.29	6.65	57.86	8.21	11.57	25.00
รวมต้นทุนทางการเงิน	46.29	6.65	57.86	8.21	11.57	25.00

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดปัจจุบันมีจำนวน 57.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 46.29 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปี 2561 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายตั๋วแลกเงิน จำนวน 298 ล้านบาท และจำนวน 141 ล้านบาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8.75 ต่อปี และร้อยละ 10.00 ต่อปีตามลำดับ เพื่อนำเงินไปจ่ายคืนหุ้นกู้จำนวน 600 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.00 ต่อปี ซึ่งครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเดือนสิงหาคม 2561

รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้

ตารางที่ 14.1.7 รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้

รายละเอียด	ปี 2560		ปี 2561		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของ ยอดขาย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ ของ ยอดขาย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	11.56	1.66	(15.67)	(2.22)	(27.23)	235.55
รวมรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	11.56	1.66	(15.67)	(2.22)	(27.23)	235.55

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัท ไม่ได้บันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เนื่องจากบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ากลุ่มบริษัทฯ อาจไม่มีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะนำผลแตกต่างชั่วคราวและผลขาดทุนทางภาษีมาใช้ประโยชน์ได้ จึงบันทึกตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เคยบันทึกไว้และรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในระหว่างปีปัจจุบัน

ขาดทุนสุทธิ

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่องเป็นจำนวน 546.54 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจำนวน 431.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.12 เมื่อเปรียบเทียบกับจากปี 2560 ซึ่งเนื่องมาจากการลดลงของรายจ่ายที่ไม่เป็นตัวเงินและไม่เกิดขึ้นประจำ ได้แก่ ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนอื่นใน Red Planet Hotels Limited จำนวน 348 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมจำนวน 137.1 ล้านบาท และผลขาดทุนจากการด้อยค่าลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนจำนวน 37 ล้านบาท ในขณะที่ปีปัจจุบันได้รับรู้ผลขาดทุนผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมเพิ่มเติมจำนวน 84.6 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้พยายามที่จะควบคุมและลดค่าใช้จ่ายต่างๆ ตลอดจนการเพิ่มรายได้ให้มากขึ้นโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ที่มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายเป็นหลัก

14.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ตารางที่ 14.2.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	144.93	9.88	165.89	13.51	20.96	14.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,321.89	90.12	1,061.84	86.49	(260.05)	(19.67)
สินทรัพย์รวม	1,466.82	100.00	1,227.73	100.00	(239.09)	(16.29)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 1,227.73 ล้านบาท ลดลงจำนวน 239.09 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 1,466.82 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมลดลงจำนวน 260.04 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน เนื่องจาก
 - ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ ลดลงประมาณ 105.2 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ลดลงประมาณ 40.96 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสำหรับปีจำนวนประมาณ 109.64 ล้านบาท นอกจากนี้มีขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ เป็นจำนวน 29.57 ล้านบาท และ 8.74 ล้านบาท ตามลำดับ
 - ค่าความนิยม ลดลงประมาณ 84.63 ล้านบาท เนื่องจาก ได้รับรู้ผลขาดทุนผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมของบริษัท ฟินิกซ์ ไรออน แฟร์รี่ จำกัด และบริษัท จี เอ็นเตอร์ไพรส์ แอนด์ โค จำกัด เป็นจำนวน 76.25 ล้านบาท และจำนวน 8.39 ล้านบาท ตามลำดับ
 - สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ลดลงจำนวน 22.18 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ากลุ่มบริษัทฯ อาจไม่มีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะนำผลแตกต่างชั่วคราวและผลขาดทุนทางภาษีมาใช้ประโยชน์ได้ จึงบันทึกตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เคยบันทึกไว้และรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในระหว่างปีปัจจุบัน
- สินทรัพย์หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 20.96 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ที่เกิดจากการใช้สิทธิขายคืนเงินลงทุน (Put Option) โดยจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท คาซ่า ฟู้ด จำกัด และบริษัท ฟีน่า ปาร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นโดยบริษัทในอัตราร้อยละ 50 ในแต่ละบริษัท โดยขายคืนเงินลงทุนในมูลค่ารวมทั้งสิ้น 248.65 ล้านบาท ผู้ซื้อชำระค่าหุ้นงวดแรกให้แก่บริษัทฯ โดยการหักกลบลบหนี้ (Set off) จากนั้นสินที่บริษัทมีอยู่กับผู้ซื้อ ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 62.26 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันซึ่งครบกำหนดชำระในหนึ่งปีจำนวน 141.94 ล้านบาท รวมหนี้สินที่นำมาหักล้างทั้งสิ้น 204.2

ล้านบาท คงเหลือเป็นลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจากการขายเงินลงทุนจำนวน 44.3 ล้านบาท และแสดงเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนในงบแสดงฐานะการเงิน เนื่องจากมีกำหนดรับชำระภายใน 1 ปี

ตารางที่ 14.2.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
หนี้สินรวม	1,051.34	71.68	1,112.55	98.65	61.21	5.82
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	415.48	28.32	115.18	10.21	(300.30)	(72.28)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,466.82	100.00	1,227.73	100.00	(239.09)	(16.29)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,112.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 61.21 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจาก

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 55.66 ล้านบาท เนื่องมาจากเจ้าหนี้ค่าวัตถุดิบ ค่าเช่าและค่าบริการ ค้างจ่าย
- เงินกู้ยืมระยะสั้น เพิ่มขึ้นจำนวน 433.09 ล้านบาทจากปีก่อน บริษัทได้ออกและเสนอขายตั๋วแลกเงิน ต่อผู้ลงทุน เฉพาะเจาะจง เป็นเวลาไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 298 ล้านบาท และจำนวน 141 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8.75 ต่อปี และร้อยละ 10.00 ต่อปีตามลำดับ ครบกำหนด 28 มกราคม 2562 และครบกำหนด 3 พฤษภาคม 2562 ตามลำดับ
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 70.21 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นชนิดไม่มีหลักประกันจากนายภุชงค์ ศรีชวาลา เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.80 ต่อปี
- หักบัญชีถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี ลดลงจำนวน 399.52 ล้านบาท เนื่องมาจากหักบัญชีไม่มีหลักประกันจำนวน 600 ล้านบาท อัตรา 6.00 ต่อปี บริษัทได้ไถ่ถอนหักบัญชีทั้งจำนวน เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2561 ต่อมา เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2561 บริษัทได้เสนอขายและออกจำหน่ายหุ้นกู้ของบริษัทฯครั้งที่ 1/2561 เป็นจำนวน 200 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี ซึ่งจะครบกำหนด 4 สิงหาคม 2562
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลดลงจำนวน 138.24 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการใช้สิทธิขายคืนเงินลงทุน (Put Option) โดยจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท คาซ่า ฟู้ด จำกัด และบริษัท ฟีน่า ปาร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นโดยบริษัทในอัตราร้อยละ 50 ในแต่ละบริษัท และได้หักกลบลบหนี้ ดังกล่าวข้างต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ลดลงจำนวน 300.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 72.28 จากจำนวน 415.48 ล้านบาท ณ สิ้นปีก่อน เป็นจำนวน 115.18 ล้านบาท เนื่องมาจากผลขาดทุนสุทธิสำหรับปีจำนวน 547.54 ล้านบาท นอกจากนี้ในระหว่างปี ได้มีการโอนทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 2.6 ล้านบาท และจำนวนสุทธิของส่วนเกินมูลค่าหุ้นและส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น จำนวน 322.89 ล้านบาท เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัทฯ ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทบันทึกปรับปรุงผลขาดทุนสะสมต้นปีในงบการเงินรวม

14.3 อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 0.17 เท่า และ 0.15 เท่า ตามลำดับ เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2561 บริษัท มีหนี้สินทางการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ได้แก่ หนี้กู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี รวมจำนวน 700.66 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนที่สำคัญที่บริษัทได้พยายามที่จะบริหารอย่างเร่งด่วน คือ อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าลดลงจาก 1.73 เท่า ในปีก่อน เป็น 1.47 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2561 และระยะเวลาชำระหนี้ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 208 วัน เป็น 244 วัน ซึ่งบริษัทได้พยายามบริหารเงินทุนและกระแสเงินสดเพื่อชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้โดยคำนึงถึงเป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจเป็นสำคัญ

14.4 โครงสร้างเงินทุนของบริษัท

โครงสร้างเงินทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 9.66 เท่า และ 2.53 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนที่สูงขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ตลอดจนเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้หมุนเวียนในบริษัท และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 300.29 ล้านบาท จากผลขาดทุนสำหรับ ปี 2561