

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6699 แห่งบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกตต่อการเงินที่ตรวจสอบ โดยแสดงความเห็นว่างบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสด สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยไม่ได้มีข้อสังเกตใดเพิ่มเติม

(2) ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2556		ปี 2557	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	27,012,020	3.24%	55,092,746	5.40%	23,182,730	2.35%
ลูกหนี้การค้า	2,733,439	0.33%	3,298,673	0.32%	3,253,204	0.33%
ลูกหนี้อื่น	8,855,707	1.06%	9,077,251	0.89%	6,325,947	0.64%
สินค้าคงเหลือ	41,453,277	4.97%	53,927,779	5.29%	64,194,907	6.52%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	32,983,029	3.95%	38,173,243	3.74%	30,458,404	3.09%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	113,037,472	13.54%	159,569,692	15.64%	127,415,192	12.94%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	504,430,464	60.44%	651,143,026	63.82%	642,578,349	65.25%
สิทธิการเช่า	94,877,214	11.37%	76,227,293	7.47%	63,062,668	6.40%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,339,313	1.00%	7,923,131	0.78%	6,899,462	0.70%
เงินประกันการเช่าและอื่นๆ	113,977,389	13.66%	125,352,369	12.29%	144,823,327	14.71%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	721,624,380	86.46%	860,645,819	84.36%	857,363,806	87.06%
รวมสินทรัพย์	834,661,852	100.00%	1,020,215,511	100.00%	984,778,998	100.00%

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2556		ปี 2557	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี	27,358,156	3.28%	30,232,365	2.96%	59,516,693	6.04%
เจ้าหนี้การค้า	125,632,427	15.05%	171,100,373	16.77%	165,852,611	16.84%
เจ้าหนี้อื่น	56,746,667	6.80%	91,015,008	8.92%	151,866,264	15.42%
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์และสิทธิการเช่า	29,698,608	3.56%	65,500,363	6.42%	16,497,593	1.68%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	0	0.00%	0	0.00%	24,920,000	2.53%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	69,966,101	8.38%	132,524,243	12.99%	102,609,279	10.42%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9,588,146	1.15%	14,229,659	1.39%	12,180,264	1.24%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	318,990,105	38.22%	504,602,011	49.46%	533,442,704	54.17%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	100,483,931	12.04%	70,663,450	6.93%	54,493,890	5.53%
หนี้สินระยะยาวอื่น	16,818,072	2.01%	18,604,412	1.82%	6,278,028	0.64%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3,174,940	0.38%	4,169,651	0.41%	4,825,160	0.49%
ประมาณการหนี้สินจากการรื้อถอนสินทรัพย์	12,253,517	1.47%	12,698,282	1.24%	38,400,695	3.90%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	132,730,460	15.90%	106,135,795	10.40%	103,997,773	10.56%
รวมหนี้สิน	451,720,565	54.12%	610,737,806	59.86%	637,440,477	64.73%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 406,000,000 หุ้น ๑ ละ 0.25 บาท	101,500,000		101,500,000		101,500,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 406,000,000 หุ้น ๑ ละ 0.25 บาท	101,500,000	12.16%	101,500,000	9.95%	101,500,000	10.31%
หุ้นสามัญ 344,615,360 หุ้น ๑ ละ 0.25 บาท						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	199,343,291	23.88%	199,343,291	19.54%	199,343,291	20.24%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	4,927,199	0.59%	7,055,720	0.69%	7,055,720	0.72%
ยังไม่ได้จัดสรร	77,170,797	9.25%	101,578,694	9.96%	39,439,510	4.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	382,941,287	45.88%	409,477,705	40.14%	347,338,521	35.27%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	834,661,852	100.00%	1,020,215,511	100.00%	984,778,998	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2556		ปี 2557	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,872,804,224	98.15%	2,320,799,994	98.60%	2,294,715,766	98.82%
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รายได้อื่น	35,346,419	1.85%	32,881,835	1.40%	27,284,209	1.18%
รวมรายได้	1,908,150,643	100.00%	2,353,681,829	100.00%	2,321,999,975	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	824,121,357	43.19%	1,046,522,274	44.46%	1,054,873,498	45.43%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	900,367,862	47.19%	1,081,211,022	45.94%	1,116,035,737	48.06%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	139,440,716	7.31%	156,760,845	6.66%	163,019,423	7.02%
ขาดทุนจากการปิดสาขา	3,610,436	0.19%	3,668,829	0.16%	40,449,028	1.74%
ต้นทุนทางการเงิน	9,879,512	0.52%	11,477,042	0.49%	15,512,136	0.67%
รวมค่าใช้จ่าย	1,877,419,883	98.39%	2,299,640,012	97.70%	2,389,889,822	102.92%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	30,730,760	1.61%	54,041,817	2.30%	(67,889,847)	-2.92%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,961,514	0.31%	11,265,399	0.48%	(13,435,129)	-0.58%
กำไรสำหรับปี	24,769,246	1.30%	42,776,418	1.82%	(54,454,718)	-2.35%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	0.00%	-	0.00%	435,534	0.02%
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	24,769,246	1.30%	42,776,418	1.82%	(54,019,184)	-2.33%
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	0.25		0.25		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	362,393,425		406,000,000		406,000,000	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) ที่คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเท่ากับ 0.25 บาท	0.07		0.11		(0.13)	

งบกระแสเงินสด	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	ปี 2557
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	24,769,246	42,776,418	(54,454,718)
รายการที่ไม่กระทบเงินสด			
ค่าเผื่อนี้สงสยจะสูญ (โอนกลับ)	(175,456)	(56,242)	281,051
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	132,511,866	158,018,345	170,414,645
ขาดทุนจากการปิดสาขาและขายทรัพย์สิน	5,976,871	3,633,027	28,983,525
ขาดทุนจากเงินประกันการเช่าที่ไม่ได้รับคืน	-	-	4,732,517
กำไรจากการชดเชยความเสียหายจากการย้ายสาขา	-	(3,171,476)	-
รายการไม่กระทบเงินสดอื่น ๆ	1,525,588	863,035	1,368,067
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	9,879,512	11,477,042	15,512,136
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,961,514	11,265,399	(13,435,129)
รายการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	155,679,895	182,029,130	207,856,812
สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(412,603)	(12,474,502)	(10,267,128)
ลูกหนี้การค้าและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	178,685	14,823,225	11,747,315
เจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(55,015,627)	45,467,946	(5,247,762)
เจ้าหนี้อื่นและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	5,434,056	34,534,216	62,966,559
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	(49,815,489)	82,350,885	59,199,020
ดอกเบี้ยรับ	130,633,6525	307,156,433	212,601,114
จ่ายภาษีเงินได้	198,959	131,676	42,800
	(12,193,096)	(8,110,160)	(4,653,178)
กระแสเงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	118,639,515	299,177,949	207,990,736
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(224,632,311)	(241,466,080)	(137,742,700)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2,286,231	6,619,837	772,757
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์และสิทธิการเช่าใดโคมอน	(93,985,396)	(20,786,567)	(219,388)
เงินสดจ่ายเจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์	-	-	(62,908,771)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	2,336,449	-	-
เงินสดจ่ายค่าเงินประกันและอื่นๆ	(20,399,707)	(11,273,288)	(10,981,410)
กระแสเงินสดรับ (จ่าย) สุทธิสำหรับกิจกรรมลงทุน	(334,394,734)	(266,906,098)	(211,079,512)

งบกระแสเงินสด	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	ปี 2557
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	21,608,520	2,874,209	29,284,328
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(5,301,148)	(9,960,249)	(12,379,056)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทอื่น	-	13,500,000	-
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	24,920,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทอื่น	(27,170,984)	(4,469,289)	(8,136,386)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	136,037,352	90,767,003	69,479,534
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(38,846,960)	(69,178,495)	(108,000,000)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	165,043,291	-	-
จ่ายเงินปันผล	(16,240,000)	(16,240,000)	(8,120,000)
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(10,246,436)	(11,484,304)	(15,869,660)
กระแสเงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	224,883,635	(4,191,125)	(28,812,240)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	9,128,416	28,080,726	(31,910,016)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	17,883,604	27,012,020	55,092,746
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	27,012,020	55,092,746	23,182,730
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม :			
ในระหว่างปีมีการซื้อทรัพย์สินโดยการก่อหนี้สิน ดังนี้			
ภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	19,044,364	14,983,738	625,000
รายการลงทุนในธุรกิจใดใดมอนที่ยังไม่จ่ายชำระ	-	-	-
รายการลงทุนในสิทธิการเช่าที่ยังไม่จ่ายชำระ	-	-	-

งบกระแสเงินสด	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	ปี 2557
	บาท	บาท	บาท
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.35	0.32	0.24
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.37	0.59	0.39
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	19.88	19.41	16.43
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.56	6.12	6.36
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	55.64	59.68	57.39
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	56.00%	54.91%	54.03%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.30%	1.82%	-2.35%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.36%	10.80%	-14.39%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.23%	4.61%	-5.43%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	3.75%	5.41%	-6.34%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	228.61%	230.70%	235.79%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.18	1.49	1.84
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.55	2.77	0.82
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	65.67	56.95	0.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน****รายได้**

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขาย 2,294.72 ล้านบาท ลดลง 26.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.12 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยมีจำนวนสาขาที่เปิดให้บริการลดลงจาก 153 สาขา ณ สิ้นปี 2556 เป็น 144 สาขา ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งระหว่างปี 2557 บริษัทได้เปิดสาขาใหม่ 18 สาขาและปิดสาขา 27 สาขา ตามแผนการดำเนินธุรกิจและแผนการปิดสาขาที่ผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัท อันได้แก่สาขาที่มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาติดลบ (EBITDA) หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งคือการปิดสาขาที่มีผลขาดทุนที่เป็นเงินสด ซึ่งจะมีผลกระทบต่อผลการประกอบการปี 2557 แต่สำหรับผลการดำเนินงานในอนาคตจะประกอบไปด้วยสาขาที่มีผลการประกอบการที่ดีเป็นส่วนใหญ่ นอกจากนี้ยอดขายที่ต่ำกว่าเป้าหมายยังมีสาเหตุมาจากสภาพเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัว ทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง ผู้บริโภคจึงชะลอการใช้จ่ายใช้สอย

หากพิจารณาจากโครงสร้างรายได้ของบริษัทในปี 2557 แบรินด์ฮอท พอต อินเตอร์ บุฟเฟต์ สามารถสร้างรายได้จากการขายให้แก่บริษัทสูงสุด โดยมีรายได้เท่ากับ 1,257.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.79 ของรายได้จากการขายรวม ซึ่งการที่สัดส่วนรายได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 39.93 ในปี 2556 มาจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงสาขาแบรินด์ฮอท พอต บุฟเฟต์ แวลู ให้มีภาพลักษณ์ที่ดูทันสมัยขึ้น และปรับเปลี่ยนแบรินด์เป็นแบรินด์ฮอท พอต อินเตอร์ บุฟเฟต์ ซึ่งทำให้ ณ สิ้นปี 2557 ไม่มีร้านสาขาภายใต้แบรินด์ฮอท พอต บุฟเฟต์ แวลู เหลืออยู่ รองลงมา ได้แก่ แบรินด์ฮอท พอต อินเตอร์ บุฟเฟต์ เพิ่มเติบปิ้งย่าง มีรายได้เท่ากับ 444.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.37 ของรายได้จากการขายรวม ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากแผนการขยายสาขาที่เน้นรูปแบบการให้บริการทั้งแบบดัมและปิ้งย่างในร้านเดียวกัน เพื่อให้ลูกค้าสามารถเลือกรูปแบบการรับประทานที่หลากหลายยิ่งขึ้น

ในเดือนธันวาคม 2557 บริษัทได้เพิ่มแบรินด์ใหม่ ได้แก่ ชิกเนเจอร์ สเต็ก ลอฟต์ ที่ให้บริการในรูปแบบ A la carte อาหารที่เสิร์ฟจะเน้นประเภทสเต็กและพิวซ์ัน ได้เปิดให้บริการสาขาแรกเปิดให้บริการที่เซ็นทรัลพลาซา พระราม 2 โดยได้ปรับเปลี่ยนรูปแบบร้านจากแบรินด์ฮอท พอต ราเมน บุฟเฟต์มาเป็น ชิกเนเจอร์ สเต็ก ลอฟต์ นอกจากนี้ บริษัทได้จำหน่ายน้ำจิ้มสุกี้ แบรินด์ ฮอท พอต ใน Modern Trade เพิ่มมากขึ้น จากเดิมที่ได้จำหน่ายน้ำจิ้มไดโคมอนอยู่แล้ว เพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ให้บริษัทเพิ่มขึ้นในอนาคต และบริษัทมีแผนงานที่จะขยายสาขาทั้งแบรินด์ฮอท พอต และ ชิกเนเจอร์ สเต็ก ลอฟต์ ภายใต้นโยบายคัดสรรพื้นที่ศูนย์การค้าตามหลักความระมัดระวังมากยิ่งขึ้นในปี 2558 และได้รับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งในวงเงิน 111 ล้านบาท

รายได้จากการขาย	ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
(ก) จากสาขาของบริษัท				
1) ฮอท พอต อินเตอร์ บูฟเฟต์	926.60	39.93%	1,257.18	54.79%
2) ฮอท พอต บูฟเฟต์ แวลู	931.20	40.12%	279.07	12.16%
3) ฮอท พอต เพรสทีจ	34.75	1.50%	22.30	0.97%
4) ฮอท พอต สุกี้ ชาบู	32.82	1.41%	28.14	1.23%
5) ฮอท พอต ราเมน บูฟเฟต์	10.78	0.46%	8.51	0.37%
6) ไคโดมอน	280.36	12.08%	248.28	10.82%
7) ฮอท พอต อินเตอร์ บูฟเฟต์ เพิ่มเตาปิ้งย่าง	100.89	4.35%	444.45	19.37%
8) ซิกเนเจอร์ สเต็ก ลอฟต์	-	0.00%	0.57	0.02%
รวม	2,317.40	99.85%	2,288.50	99.73%
(ข) จากการขายอื่น ๆ	3.40	0.15%	6.21	0.27%
รวมรายได้จากการขาย	2,320.80	100.00%	2,294.72	100.00%

รายได้อื่นของบริษัทส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการส่งเสริมการขาย รายได้จากการขายบัตรสมาชิก รายได้จากการขายเสวยวัสดุ และรายได้จากการขายบัตรกำนัลที่ลูกค้าไม่มาใช้สิทธิตามกำหนด เป็นต้น สำหรับปี 2557 บริษัทมีรายได้อื่นๆ จำนวน 27.28 ล้านบาท ลดลง 5.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.02 จาก ปี 2556 เนื่องจากรายได้จากการขายบัตรสมาชิกที่ลดน้อยลง และบริษัทได้ปรับเปลี่ยนแบรนด์เครื่องดื่มจาก Coke เป็น EST Cola ที่มีราคาขายต่อหน่วยลดลงและให้ค่าส่งเสริมการขายลดลงเมื่อเทียบกับรายเดิม ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนอาหารต่ำลง แต่ก็ทำให้รายได้จากการส่งเสริมการขายลดลงด้วย นอกจากนี้ในปี 2556 บริษัทมีรายได้พิเศษจากการที่ศูนย์การค้าเซชเซอ์งานระบบและงานตกแต่งร้านสาขา ตามข้อตกลงการย้ายร้านสาขาเพื่อจัดโซนนิ่งจำนวน 3.17 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2557 มีจำนวน 1,054.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.80 จากปี 2556 จากระดับราคาสินค้าอาหารสดและอาหารแห้งที่เพิ่มสูงขึ้น และบริษัทได้ปรับราคาขายเพิ่มขึ้นเพื่อรักษาอัตรากำไรขั้นต้นให้คงเดิม อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นราคาขายจำเป็นต้องคำนึงถึง สภาพภาวะการแข่งขัน กำลังซื้อและความรู้สึกลูกค้าประกอบด้วย และนอกจากนี้ นโยบายส่งเสริมการขายในรูปแบบการให้ส่วนลด (Discount Promotion) ที่ไม่สามารถกระตุ้นยอดขายได้มากพอก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ทำให้อัตราส่วนต้นทุนขายสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทในปี 2557 มีจำนวน 1,279.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.08 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 41.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.32 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่า

พื้นที่ของร้านสาขา ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าเสื่อมราคา ซึ่งเป็นผลจากการขยายจำนวนสาขา รวมทั้งจากการปรับขึ้นอัตราค่าเช่า และอัตราเงินเดือนพนักงาน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าเช่าพื้นที่ของร้านสาขา รองลงมาได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าตัดจำหน่ายและค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค นอกจากนี้ บริษัทยังมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นๆ ได้แก่ ค่าการตลาด ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา ค่าภาษีโรงเรือน ภาษีป้ายและใบอนุญาต ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์สำนักงาน เป็นต้น

ในปี 2557 บริษัทรับรู้รายการขาดทุนจากการปิดสาขาที่มียอดขายและผลประกอบการต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ จำนวน 40.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.74 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 36.78 ล้านบาทจากปีก่อน ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัท เห็นว่าการปิดสาขาที่เป็นภาระ จะทำให้บริษัทสามารถพลิกฟื้นผลการประกอบการได้ในอนาคต เนื่องจากผลรวมของขาดทุนก่อนดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ของสาขาที่ปิดทั้งสิ้นจำนวน 27 สาขาจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทเฉพาะในปี 2557 เท่านั้น หากปราศจากผลประกอบการที่เป็นขอดีคลบของสาขาดังกล่าว ผลการประกอบการของบริษัทย่อมจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2558 เป็นต้นไป ในจำนวนขาดทุนจากการปิดสาขา 40.45 ล้านบาท มีรายการที่เป็นเงินสดจ่ายค่าซื้อรถขนย้ายจำนวน 5.32 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจะเป็นรายการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและเงินประกันที่เป็นรายการที่ไม่เป็นเงินสด (Non-Cash Items)

ขาดทุนจากการปิดสาขา ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างระบบและส่วนปรับปรุงร้านสาขาที่ติดตั้งเครื่องปรับอากาศที่เช่า เช่น งานระบบบดแต่ง งานระบบไฟฟ้าและสาธารณูปโภค เป็นต้น ค่าใช้จ่ายในการซื้อรถขนย้ายและปรับสภาพพื้นที่ที่คนผู้ให้เช่าตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา และในบางกรณีการปิดสาขาก่อนครบกำหนดตามสัญญาเช่าก็เป็นเหตุให้ผู้ให้เช่าไม่คืนเงินประกันตามสัญญาเช่าและบริการ

นอกจากนี้ ต้นทุนทางการเงิน ในปี 2557 เพิ่มขึ้น 4.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.16 เป็น 15.51 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้เบิกเงินกู้จากวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารในประเทศเพิ่มขึ้นจากเดิม 55 ล้านบาท เป็น 90 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ และรองรับการบริหารสินค้าและวัสดุคงเหลือสำหรับสาขาที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาในการปรับโครงสร้างเงินทุน (Capital Structure) ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วในปัจจุบัน

กำไรสุทธิ

ในปี 2557 บริษัทมีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 54.45 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 42.78 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งผลขาดทุนจากการปิดสาขาดังที่กล่าวไปแล้ว แต่สำหรับปี 2558 บริษัทมีแผนกลยุทธ์ทางการตลาดและแผนการขายสาขาเพื่อครองส่วนแบ่งการตลาดอย่างระมัดระวังเพียงพอที่จะสามารถพลิกฟื้นผลประกอบการให้กลับมาอยู่ในระดับที่คาดหวัง

วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 สินทรัพย์รวมของบริษัท มีจำนวน 984.78 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.47 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2556 โดยเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 127.42 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.15 เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 31.91 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากช่วงสิ้นปีเป็นช่วงที่มียอดขายสูง และบริษัทต้องจ่ายชำระค่าสินค้าที่เพิ่มมากขึ้นในต้นปีถัดมาตามระยะเวลาการให้เครดิต

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนสาขาที่เปิดให้บริการเพิ่มขึ้น และลดลงจากการปิดสาขา รวมทั้งการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ที่มีความสำคัญรองลงมา ได้แก่ สิทธิการเช่า เงินประกันและอื่นๆ

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 637.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.37 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2556 เนื่องจากมีการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เบิกใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 29.28 ล้านบาท เพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ

ในบางช่วงเวลา ยอดรวมหนี้สินของบริษัทอาจสูงขึ้น เนื่องจากธุรกิจของบริษัทเป็นธุรกิจที่ได้รับเงินสดจากการขายสินค้าและบริการ ส่วนรายการจ่ายชำระค่าสินค้าและบริการ รวมทั้งรายการลงทุนในการเปิดสาขาใหม่ (New Site) หรือปรับปรุงร้านสาขา (Renovate) บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้อยู่ระหว่าง 7 – 60 วัน และในบางกรณีบริษัทสามารถเจรจาขุดำหนดชำระเงินออกไปเพิ่มเติม ทั้งนี้ เห็นได้จากบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 207.99 ล้านบาทปี 2557 ลดลงจาก 299.18 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินค่าสินค้าและทรัพย์สินเพื่อใช้ในการก่อสร้างร้านสาขา ทำให้ยอดรวมของหนี้สินมีจำนวนที่ต่ำลง หากเปรียบเทียบกับกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา EBITDA ในปี 2557 และ 2556 เท่ากับ 118.04 ล้านบาทและ 223.54 ล้านบาท ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าบริษัทมีความสามารถในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในระดับที่ดี

ในปี 2557 บริษัทได้ทำการทบทวนประมาณการทางบัญชี (Accounting Estimates) 2 รายการอันได้แก่ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งมีผลทำให้มีรายการหนี้สินเกี่ยวกับภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 0.66 ล้านบาท และได้รับรู้กำไรจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial gain on defined employee benefit plan) จำนวน 0.44 ล้านบาทในรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น นอกจากนี้ ได้ปรับปรุงประมาณการทางบัญชีเกี่ยวกับประมาณการหนี้สินจากประมาณการรื้อถอนและบูรณะที่ตั้งร้านสาขาที่เช่าเมื่อสิ้นอายุสัญญาเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 25.70 ล้านบาท ซึ่งการทบทวนดังกล่าวเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ทั้งนี้เพื่อให้งบการเงินแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานได้อย่างถูกต้องเหมาะสมมากยิ่งขึ้น

รายการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีดังกล่าวและผลการประกอบการที่ต่ำกว่าเป้าหมายย่อมมีผลกระทบต่อการคำนวณ DE ratio และ Debt Service Coverage Ratio (DSCR) ในปี 2557 เท่ากับ 1.84 และ 0.82 เท่า ตามลำดับ ซึ่งบริษัทต้องดำรงไว้ให้ไม่เงินเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ 2 แห่ง ที่กำหนดไว้ไม่เกิน 1.5 ต่อ 1 และ 2.0 ต่อ 1 สำหรับ DE Ratio และ 1.2 ต่อ 1 สำหรับ DSCR ทั้งนี้ บริษัทได้เจรจาผ่อนผันการดำรงอัตราส่วนทาง

การเงินในสัดส่วนที่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่งกำหนดไว้เป็นเงื่อนไขในสัญญาในกรณีที่ไม้อาจดำรงสัดส่วนได้ และบริษัทยังคงสามารถจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวได้ตามกำหนดในสัญญาครบถ้วนทุกประการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 347.34 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 62.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.18 เนื่องจากจากการผลการประกอบการตามที่ได้อธิบายไปแล้ว และการจ่ายเงินปันผล ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 8.12 ล้านบาท โดยให้ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 7 พฤษภาคม 2557 เป็นผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผล ซึ่งบริษัทได้จ่ายเงินปันผลในวันที่ 22 พฤษภาคม 2557

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ

การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้ของบริษัท โดยหากเศรษฐกิจชะลอตัวหรือมีแนวโน้มขยายตัวลดลง จะส่งผลกระทบต่อการใช้บริการโดยรวมของลูกค้า ทำให้จำนวนลูกค้าที่มาใช้บริการในร้านสาขาของบริษัทลดลง และมีผลกระทบต่อยอดขายของแต่ละร้านสาขาและรายได้รวมของบริษัทให้ลดลง

นอกจากนี้ ความสำเร็จของการลงทุนในร้านสาขาใหม่ยังขึ้นกับภาวะเศรษฐกิจ โดยปัจจุบันการลงทุนเปิดร้านสาขาใหม่ จะต้องใช้เงินลงทุนสาขาละประมาณ 7 – 9 ล้านบาท ได้แก่ เงินลงทุนในการปรับปรุงอาคารพื้นที่เช่า ค่าตกแต่งร้าน เครื่องครัวและอุปกรณ์ เงินประกันตามสัญญาเช่าร้าน เป็นต้น ซึ่งหากการเติบโตของภาวะเศรษฐกิจ และกำลังซื้อของผู้บริโภคลดลงหรือไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง หรืออาจสูญเสียเงินลงทุน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทได้

ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

วัตถุดิบส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นผลผลิตทางการเกษตร ซึ่งมีปริมาณและราคาผันผวนตามฤดูกาล ความแปรปรวนของสภาพอากาศ ภัยธรรมชาติ การแพร่ระบาดของโรคพืชและสัตว์ ตลอดจนปริมาณผลผลิตที่ออกสู่ตลาด ซึ่งเป็นปัจจัยภายนอกที่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท และส่งผลกระทบต่อการจัดหาวัตถุดิบในบางช่วงเวลา รวมทั้งอาจมีผลกระทบต่อต้นทุนวัตถุดิบ และผลการดำเนินงานของบริษัทได้

ทั้งนี้ การปรับเพิ่มขึ้นของราคาอาหารตามราคาต้นทุนวัตถุดิบ บริษัทจะต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ ซึ่งอาจไม่สามารถทำได้ทันทีเมื่อราคาวัตถุดิบมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากวัตถุดิบเกือบทั้งหมดเป็นผลผลิตทางการเกษตรซึ่งมีการขึ้นลงของราคาเกือบทุกวัน ดังนั้น จะพิจารณาปรับราคาอาหารเพิ่มขึ้น เมื่อราคาวัตถุดิบมีแนวโน้มในทิศทางที่เพิ่มขึ้นหรือราคาวัตถุดิบโดยรวมมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และจะต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับราคาตลาดหรือคู่แข่ง เพื่อมิให้กระทบต่อยอดขายหรือฐานลูกค้าโดยรวมของบริษัท ซึ่งทำให้บริษัทอาจต้องรับภาระต้นทุนที่สูงในบางขณะอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในบางช่วงเวลาได้

การจัดหาพื้นที่เช่าสำหรับร้านสาขา

การเลือกทำเลที่เหมาะสมเป็นหนึ่งในปัจจัยความสำเร็จหรือการเติบโตของการดำเนินธุรกิจร้านอาหาร ความสามารถในการจัดหาพื้นที่เช่าเพื่อขยายสาขาใหม่ และการรักษาพื้นที่เช่าเดิมที่ตั้งอยู่ในทำเลที่มีศักยภาพ ด้วยการได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าเมื่อครบกำหนดสัญญาเช่า จึงเป็นปัจจัยที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทมีเป้าหมายในการขยายสาขาเพิ่มขึ้นทุกปี เพื่อรองรับตลาดธุรกิจร้านอาหารและพฤติกรรมผู้บริโภคอาหารนอกบ้านที่มีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากบริษัทไม่สามารถหาพื้นที่เป้าหมายเพื่อเปิดสาขาใหม่ หรือไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าเดิม อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานและแผนการเพิ่มยอดขายเพื่อสร้างความเติบโตในอนาคตของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม ด้วยรูปแบบร้านอาหารของบริษัทที่มีความแตกต่างจากผู้ประกอบการรายอื่น โดยการนำเสนอร้านอาหารบุฟเฟต์นานาชาติที่เสิร์ฟบนบาร์อาหาร รวมทั้งรสชาติ คุณภาพ และความหลากหลายของอาหาร ในราคาที่เหมาะสม ทำให้ร้านอาหารของบริษัทได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค ประกอบกับการมีแบรนด์ที่หลากหลายซึ่งครอบคลุมกลุ่มลูกค้าตั้งแต่ระดับกลางถึงระดับสูง ทำให้สามารถเปิดสาขาเข้าไปในห้างสรรพสินค้าที่หลากหลายระดับมากขึ้น ซึ่งมีส่วนสำคัญที่ช่วยให้บริษัทจัดหาพื้นที่เพื่อเปิดร้านสาขาได้ง่ายขึ้น นอกจากนี้ ที่ผ่านมามีการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเช่าอย่างเคร่งครัด และมีการปรับปรุงร้านสาขาให้สามารถแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นได้ ทำให้บริษัทได้รับการต่อสัญญาจากเจ้าของพื้นที่อย่างต่อเนื่อง