



## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## (1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6699 แห่งบริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และไม่มีข้อสังเกตต่อการเงินที่ตรวจสอบ โดยแสดงความเห็นว่างบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสด สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยไม่ได้มีข้อสังเกตใดเพิ่มเติม

## (2) ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	16,902,977	2.06%	16,045,358	2.31%	10,705,989	2.01%
ลูกหนี้การค้า	-	0.00%	543,781	0.08%	2,406,812	0.45%
ลูกหนี้อื่น	5,501,959	0.67%	7,116,604	1.02%	13,077,653	2.45%
สินค้าคงเหลือ	57,631,414	7.02%	53,042,235	7.63%	44,511,957	8.35%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	21,394,726	2.61%	19,451,323	2.80%	21,741,120	4.08%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>101,431,076</b>	<b>12.35%</b>	<b>96,199,301</b>	<b>13.83%</b>	<b>92,443,531</b>	<b>17.34%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน	3,000,000	0.37%	3,000,000	0.43%	3,000,000	0.56%
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	532,312,506	64.84%	443,568,818	63.78%	292,769,504	54.91%
สิทธิการเช่า	53,499,782	6.52%	44,949,981	6.46%	36,446,900	6.84%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,970,965	0.73%	5,109,006	0.73%	4,112,267	0.77%
เงินประกันการเช่าและอื่นๆ	107,396,556	13.08%	102,650,158	14.76%	104,394,983	19.58%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>719,579,180</b>	<b>87.65%</b>	<b>599,277,963</b>	<b>86.17%</b>	<b>440,723,654</b>	<b>82.66%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>821,010,256</b>	<b>100.00%</b>	<b>695,477,264</b>	<b>100.00%</b>	<b>533,167,185</b>	<b>100.00%</b>



งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	73,204,856	8.92%	41,184,417	5.92%	50,800,805	9.53%
เจ้าหนี้การค้า	160,092,374	19.50%	167,944,121	24.15%	128,239,056	24.05%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	0.00%	78,704,572	11.32%	59,229,020	11.11%
เจ้าหนี้อื่น	125,618,553	15.30%	121,548,770	17.48%	129,993,362	24.38%
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์	8,626,839	1.05%	3,350,630	0.48%	12,237,117	2.30%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	78,873,549	9.61%	26,468,817	3.81%	20,530,158	3.85%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	24,920,000	3.04%	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,700,354	1.30%	13,438,008	1.93%	9,934,926	1.86%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>482,036,525</b>	<b>58.71%</b>	<b>452,639,335</b>	<b>65.08%</b>	<b>410,964,444</b>	<b>77.08%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	7,827,534	0.95%	5,287,708	0.76%	3,386,039	0.64%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	35,203,390	4.29%	58,752,890	8.45%	42,252,890	7.92%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	0.00%	10,768,325	1.55%	14,280,891	2.68%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	4,309,947	0.52%	6,316,477	0.91%	2,732,609	0.51%
ประมาณการหนี้สินจากการถือครองสินทรัพย์	39,286,865	4.79%	38,375,967	5.52%	26,166,233	4.91%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>86,627,736</b>	<b>10.55%</b>	<b>119,501,367</b>	<b>17.18%</b>	<b>88,818,662</b>	<b>16.66%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>568,664,261</b>	<b>69.26%</b>	<b>572,140,702</b>	<b>82.27%</b>	<b>499,783,106</b>	<b>93.74%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน					121,800,000	
หุ้นสามัญ 487,200,000 หุ้น ๑ ละ 0.25 บาท						
หุ้นสามัญ 446,600,000 หุ้น ๑ ละ 0.25 บาท	111,650,000		111,650,000			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 487,200,000 หุ้น ๑ ละ 0.25 บาท					121,800,000	22.84%
หุ้นสามัญ 406,000,000 หุ้น ๑ ละ 0.25 บาท	101,500,000	12.36%	101,500,000	12.36%		
<b>ส่วนเกินมูลค่าหุ้น</b>	<b>199,343,291</b>	<b>24.28%</b>	<b>199,343,291</b>	<b>24.28%</b>	<b>307,550,162</b>	<b>57.68%</b>
<b>กำไรสะสม</b>						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	7,055,720	0.86%	7,055,720	0.86%	7,055,720	1.32%
ยังไม่ได้จัดสรร	(55,553,016)	-6.77%	(203,797,229)	-29.30%	(422,256,583)	-79.20%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	0.00%	19,234,780	2.77%	19,234,780	3.61%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>252,345,995</b>	<b>30.74%</b>	<b>123,336,562</b>	<b>17.73%</b>	<b>33,384,079</b>	<b>6.26%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>821,010,256</b>	<b>100.00%</b>	<b>695,477,264</b>	<b>100.00%</b>	<b>533,167,185</b>	<b>100.00%</b>



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	2,132,710,536	98.48%	2,054,342,330	99.32%	1,833,056,354	99.20%
รายได้อื่น	32,998,152	1.52%	14,169,173	0.68%	14,823,930	0.80%
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,165,708,688</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,068,511,503</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,847,880,284</b>	<b>100.00%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	1,007,007,226	46.50%	1,000,240,640	48.36%	899,617,754	48.68%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,075,106,748	49.64%	1,013,256,979	48.98%	976,865,818	52.86%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	151,368,827	6.99%	142,303,343	6.88%	91,078,378	4.93%
ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์	13,767,444	0.64%	9,752,225	0.47%	32,289,802	1.75%
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,442,280	0.07%	11,418,195	0.55%	53,447,419	2.89%
ต้นทุนทางการเงิน	14,113,443	0.65%	16,408,097	0.79%	13,372,661	0.72%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,262,805,968</b>	<b>104.48%</b>	<b>2,193,379,479</b>	<b>106.04%</b>	<b>2,066,671,832</b>	<b>111.84%</b>
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(97,097,280)	-4.48%	(124,867,976)	-6.04%	(218,791,548)	-11.84%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2,104,754)	-0.10%	23,359,000	1.13%	3,512,566	0.19%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(94,992,526)	-4.39%	(148,226,976)	-7.17%	(222,304,114)	-12.03%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	0.00%	19,217,543	0.93%	3,844,760	0.21%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(94,992,526)	-4.39%	(129,009,433)	-6.24%	(218,459,354)	-11.82%
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	0.25		0.25		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	406,000,000		406,000,000		421,906,302	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) ที่คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเท่ากับ 0.25 บาท	(0.23)		(0.37)		(0.53)	



	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
งบกระแสเงินสด	บาท	บาท	บาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(94,992,526)	(148,226,976)	(222,304,114)
<b>รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)</b>			
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	1,328,200	(293,190)	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	172,761,263	134,995,332	114,391,354
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (โอนกลับ)	1,442,280	9,752,225	32,289,802
ขาดทุนจากการปิดสาขาและปิดปรับปรุง	10,808,322	10,990,022	43,682,066
ขาดทุนจากการเลิกใช้สินทรัพย์	5,448	2,045	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	842,313	(1,265,112)	5,576,822
ขาดทุนจากเงินประกันการเช่าที่ไม่ได้รับคืน	44,457	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	381,720	-	-
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(46,922)	(136,211)	(57,471)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,855,207	2,382,293	1,030,662
ต้นทุนทางการเงิน	14,113,443	16,408,097	13,372,661
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(2,104,754)	23,359,000	3,512,566
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	106,438,451	47,967,525	(8,505,652)
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้า	1,925,004	(250,591)	(1,863,031)
สินค้าคงเหลือ	6,563,493	4,589,179	8,530,278
ลูกหนี้อื่นและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11,057,295	2,213,677	(9,533,781)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้า	(5,760,237)	7,851,747	(39,705,065)
เจ้าหนี้อื่น	(26,247,711)	(4,069,783)	8,444,592
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,479,910)	2,737,654	(3,503,082)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(2,370,420)	(393,000)	(769,770)
<b>เงินสดรับจากการดำเนินงาน</b>	90,125,965	60,646,408	(46,905,511)
รับดอกเบี้ยรับ	41,141	139,296	57,225
จ่ายภาษีเงินได้	(275,903)	(246,225)	(262,978)
<b>กระแสเงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	89,891,203	60,539,479	(47,111,264)



งบกระแสเงินสด	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
	บาท	บาท	บาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินฝากประจำที่คิดการระคายประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1,500,000)	-	-
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(51,109,014)	(31,194,286)	(40,777,879)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2,163,627	2,126,175	1,863,587
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(284,070)	(293,590)	(7,654)
เงินสดจ่ายค่าเงินประกันและอื่นๆ	20,587,697	4,746,399	(1,744,825)
เงินสดจ่ายเจ้าหน้าที่ค่าสินทรัพย์	(15,453,822)	(8,727,094)	(3,197,159)
<b>กระแสเงินสดรับ (จ่าย) สุทธิสำหรับกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(45,595,582)</b>	<b>(33,342,396)</b>	<b>(43,863,930)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	13,688,163	(32,020,439)	9,616,388
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	134,967,130	160,092,537
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	(60,000,000)	(185,000,000)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(9,907,146)	(6,890,082)	(3,815,562)
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	68,000,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	(24,920,000)	(68,000,000)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทอื่น	(3,746,823)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	7,459,000	70,752,890	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(44,099,094)	(96,752,890)	(21,250,000)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	128,506,871
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(13,969,474)	(13,191,311)	(2,514,409)
<b>กระแสเงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(50,575,374)</b>	<b>(28,054,702)</b>	<b>85,635,825</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ</b>	<b>(6,279,753)</b>	<b>(857,619)</b>	<b>(5,339,369)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>	<b>23,182,730</b>	<b>16,902,977</b>	<b>16,045,358</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>16,902,977</b>	<b>16,045,358</b>	<b>10,705,989</b>
<b>ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม :</b>			
ในระหว่างปีมีการซื้อทรัพย์สินโดยการก่อหนี้สินดังนี้			
ภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	8,817,339	1,495,024	725,234



## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.21	0.21	0.22
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.18	0.13	(0.11)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	16.53	18.08	18.44
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.18	6.10	6.07
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	59.07	59.85	60.08
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	52.78%	51.31%	50.92%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-4.39%	-7.17%	-12.03%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-31.68%	-78.91%	-283.69%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-10.52%	-19.55%	-36.19%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	9.86%	-2.01%	-20.75%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.40	2.73	3.01
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.25	4.64	14.97
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) <sup>1/</sup>	1.96	4.64	14.97
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ (เท่า) <sup>2/</sup>	1.25	0.54	(2.37)
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ (เท่า) <sup>3/</sup>	1.39	0.93	(0.25)
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ (เท่า) <sup>4/</sup>	1.25	1.23	(1.23)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	n/a	n/a	n/a

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> เงินกู้ยืมกรรมการและผู้ถือหุ้น ถือเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น

<sup>2/</sup> คำนวณจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

<sup>3/</sup> คำนวณจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) หักด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดของขาดทุนจากการปิดสาขา และขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

<sup>4/</sup> คำนวณจากกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (Cash Flow from Operating Activities)



## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

## วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งสิ้นจำนวน 106 สาขา ลดลง 35 สาขา จาก 141 สาขา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยภายในปี 2560 บริษัทมีการปิดสาขาจำนวน 36 สาขา แบ่งเป็นแบรนด์ ฮอท พอต อินเตอร์บุฟเฟต์จำนวน 21 สาขา แบรนด์ชิกเนเจอร์จำนวน 11 สาขา และแบรนด์ไคโดมอน 4 สาขา เนื่องจากสาขาดังกล่าวมีผลประกอบการขาดทุนจำนวน 33 สาขา และศูนย์การค้าเรียกคืนพื้นที่จำนวน 3 สาขา นอกจากนั้นบริษัทยังได้มีการเปิดแบรนด์ใหม่จำนวน 1 สาขา โดยแบรนด์ทูมาโท อิตาเลียน คิทเชน ซึ่งจะเน้นตลาดลูกค้ากลุ่มบนและผู้บริโภคต่างชาติเป็นหลัก

แบรนด์	จำนวนสาขา		
	31-ธ.ค.-59	31-ธ.ค.-60	เปลี่ยนแปลง
ฮอท พอต อินเตอร์ บูฟเฟต์	77	62	-15
ฮอท พอต อินเตอร์ บูฟเฟต์เพิ่มเติมปี้ง่าง	34	28	-6
ฮอท พอต สุกี้ ชาบู	2	2	-
ไคโดมอน	11	7	-4
ชิกเนเจอร์	17	6	-11
ทูมาโท อิตาเลียน คิทเชน	0	1	+1
รวม	141	106	-35

## รายได้

ปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขาย 1,833.06 ล้านบาท ลดลง 221.29 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.77 เมื่อเทียบกับปี 2559 สาเหตุหลักมาจากจำนวนสาขาที่ลดลงจากนโยบายการปิดสาขาที่มีผลขาดทุนจำนวน 36 สาขาจาก 141 สาขา ซึ่งลดลงคิดเป็นร้อยละ 25.53 ของจำนวนสาขาเมื่อเทียบกับปีก่อน

นอกจากนี้ ยังมีสาเหตุมาจากผู้บริโภคยังคงระมัดระวังการใช้จ่ายใช้สอย เนื่องจากการที่หนี้สินภาคครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และสภาพเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวอย่างช้าๆ ประกอบกับการที่มีจำนวนร้านอาหารเพิ่มขึ้น ทั้งจากผู้ประกอบการรายปัจจุบัน และผู้ประกอบการรายใหม่ ทำให้การแข่งขันในธุรกิจร้านอาหารยังคงทวีความรุนแรงอย่างต่อเนื่อง



หน่วย : ล้านบาท	ปี 2559		ปี 2560	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>1. รายได้จากการขาย</b>				
(ก) จากสาขาของบริษัท				
1) ฮอท พอต อินเตอร์ บูฟเฟต์	1,177.13	56.91%	1,070.97	57.69%
2) ฮอท พอต อินเตอร์ บูฟเฟต์เพิ่มเติมปีอย่าง	569.88	27.55%	495.67	28.82%
3) ฮอท พอต เพรสทีจ	0.00	0.00%	0.00	0.00%
4) ฮอท พอต สุกี้ ชาบู	18.85	0.91%	17.92	0.97%
5) ไคโคมอน	183.12	8.85%	173.23	9.37%
6) ซิกเนเจอร์	94.25	4.56%	59.12	3.20%
7) พอตจิ้ง	0.51	0.02%	0.00	0.00%
8) ทุมมาไท้ อิตาเลียน คิทเชน	-	-	2.17	0.12%
รวม	<b>2,043.75</b>	<b>98.80%</b>	<b>1,819.06</b>	<b>98.44%</b>
(ข) จากการขายอื่นๆ	10.59	0.51%	14.00	0.78%
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>2,054.34</b>	<b>99.31%</b>	<b>1,833.06</b>	<b>99.19%</b>
<b>2. รายได้อื่น</b>	<b>14.17</b>	<b>0.69%</b>	<b>14.82</b>	<b>0.81%</b>
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,068.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,847.88</b>	<b>100.00%</b>

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2559	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	%
รายได้จากการขาย	2,054.34	1,833.06	(221.28)	-10.77%
รายได้อื่น	14.17	14.82	0.65	4.59%
รวมรายได้	2,068.51	1,847.88	(220.63)	-10.67%
ต้นทุนขาย	1,000.24	899.62	(100.62)	-10.06%
กำไรขั้นต้น	1,054.10	933.44	(120.66)	-11.45%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	51.31%	50.92%		-0.39%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,155.56	1,067.94	(87.62)	-7.58%
ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์	9.75	32.29	22.54	231.18%
ค่าใช้จ่ายอื่น	11.42	53.45	42.03	368.04%
ต้นทุนทางการเงิน	16.41	13.37	(3.04)	-18.50%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	23.36	3.51	(19.85)	-84.97%
EBITDA	26.54	(91.03)	(117.57)	-442.99%
EBITDA Margin (%)	1.28%	-4.93%		-6.21%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(148.23)	(222.30)	(74.08)	49.97%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-7.17%	-12.03%		-4.86%



**ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2560 มีจำนวน 899.62 ล้านบาท ลดลงจำนวน 100.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.06 จากปี 2559 อย่างไรก็ตาม สัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 48.69 เป็นร้อยละ 49.08 สาเหตุมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าและวัตถุดิบอาหาร รวมถึงค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นจากการปรับเปลี่ยนวิธีการดำเนินงาน การปรับรายการอาหารเพื่อปรับปรุงคุณภาพ และส่งผลทำให้กำไรขั้นต้นในปี 2560 มีจำนวน 933.44 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 120.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.45 และอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 51.31 เหลือร้อยละ 50.92

ทั้งนี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญและติดตามการทำงานอย่างใกล้ชิด ในเรื่องการบริหารการลดมูลค่าการสูญเสียของอาหารเพื่อให้ต้นทุนอาหาร และมูลค่าความสูญเสียของอาหารในร้านลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยไม่กระทบต่อมาตรฐานอาหารและความพึงพอใจของลูกค้า รวมทั้งปรับการบริหารจัดการด้านการจัดซื้อโดยจัดหา Supplier รายใหม่ๆ เพื่อคัดเลือกและเจรจาต่อรองเพื่อให้เกิดประโยชน์ที่ดีที่สุด

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่น**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทในปี 2560 มีจำนวน 1,067.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.26 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากปี 2559 จำนวน 87.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.58 เป็นผลมาจากนโยบายการปรับโครงสร้างการบริหารและอัตราค่าจ้างให้เหมาะสม

ในปี 2560 จากสภาวะการตลาดของธุรกิจประเภทภัตตาคารที่มีการแข่งขันสูง ส่งผลกระทบให้ผลการดำเนินงานของภัตตาคารบางสาขาไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ บริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อค่านสินทรัพย์ของร้านสาขาที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิด้วยรายการ โอนกลับ เป็นจำนวน 32.29 ล้านบาท และรับรู้รายการขาดทุนจากการปิดสาขา 36 สาขา จำนวน 53.45 ล้านบาท

นอกจากนี้ ต้นทุนทางการเงินในปี 2560 มีจำนวน 13.37 ล้านบาท ลดลง 3.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.50 จากปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีการทยอยชำระเงินกู้ยืม และจัดหาแหล่งเงินทุนจากการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและบุคคลในวงจำกัด

**ขาดทุนสุทธิ**

ในปี 2560 บริษัทมีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 222.30 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 74.08 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีขาดทุนสุทธิ 148.23 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีรายได้รวมที่ลดลงจากการปิดสาขา ประกอบกับราคาสินค้าและวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังได้มีการตั้งค่าเผื่อค่านสินทรัพย์และขาดทุนจากการปิดสาขา จำนวนรวม 85.74 ล้านบาท



## วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

## สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31-ธ.ค.-59	31-ธ.ค.-60	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	16.05	10.71	(5.34)	-33.27%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	7.66	15.48	7.82	102.09%
สินค้าคงเหลือ	53.04	44.51	(8.53)	-16.08%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19.45	21.74	2.29	11.77%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>96.20</b>	<b>92.44</b>	<b>(3.76)</b>	<b>-3.91%</b>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	443.57	292.77	(150.80)	-34.00%
สิทธิการเช่า	44.95	36.45	(8.50)	-18.91%
เงินประกันการเช่าและอื่นๆ	102.65	104.39	1.74	1.70%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.11	7.11	(1.00)	-12.33%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>599.28</b>	<b>440.72</b>	<b>(158.76)</b>	<b>-26.46%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>695.48</b>	<b>533.17</b>	<b>(162.31)</b>	<b>-23.34%</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สินทรัพย์รวมของบริษัท มีจำนวน 533.17 ล้านบาท ลดลง 162.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.34 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2559 โดยบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 92.44 ล้านบาท ลดลง 3.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.91 เนื่องจากสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 8.53 ล้านบาท เหลือ 44.51 ล้านบาท

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมของบริษัทมีจำนวน 440.72 ล้านบาท ลดลง 158.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.46 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ ที่ลดลง 150.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 34 ตามการลดลงของทรัพย์สินของสาขาที่ปิดดำเนินงานและการตั้งค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์

## หนี้สิน

หน่วย : ล้านบาท	31-ธ.ค.-59	31-ธ.ค.-60	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	41.18	50.80	9.62	23.36%
เจ้าหนี้การค้า	167.94	128.24	(39.70)	-23.64%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	78.70	59.23	(19.47)	-24.74%
เจ้าหนี้อื่น	121.55	129.99	8.44	6.94%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	26.47	20.53	(5.94)	-22.44%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16.79	22.17	5.38	32.04%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>452.64</b>	<b>410.96</b>	<b>(41.68)</b>	<b>-9.21%</b>
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	58.75	42.25	(16.50)	-28.09%
ประมาณการหนี้สินจากการรื้อถอนสินทรัพย์	38.38	26.17	(12.21)	-31.81%



หน่วย : ล้านบาท	31-ธ.ค.-59	31-ธ.ค.-60	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	%
หนี้สินภายใต้การตัดบัญชี	10.77	14.28	3.51	32.59%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11.60	6.12	(5.48)	-47.24%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	119.50	88.82	(30.68)	-25.67%
รวมหนี้สิน	572.14	499.78	(72.36)	-12.65%
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	123.34	33.38	(89.95)	-72.93%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น	695.48	533.17	(162.31)	-23.34%

สำหรับหนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 499.78 ล้านบาท ลดลง 72.36 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 12.65 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2559 เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะสั้น

#### ส่วนของผู้อถือหุ้น

สำหรับส่วนของผู้อถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 33.38 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 ที่มีจำนวน 123.34 ล้านบาท ลดลง 89.95 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 72.93 โดยในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 129.92 ล้านบาท เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน และนำไปจ่ายชำระหนี้บางส่วน อย่างไรก็ตาม เมื่อสุทธิกับผลขาดทุนจากการดำเนินงานในปี 2560 จำนวน 222.30 ล้านบาทแล้ว ส่งผลให้ส่วนของผู้อถือหุ้นคงเหลือ 33.38 ล้านบาท

#### งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค.-ธ.ค. 59	ม.ค.-ธ.ค. 60	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
กระแสเงินจากกิจกรรมดำเนินงาน	60.54	(47.11)	(107.65)	-177.82%
กระแสเงินจากกิจกรรมลงทุน	(33.34)	(43.86)	(10.52)	31.55%
กระแสเงินจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(28.05)	85.63	113.68	-405.28%
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(0.86)	(5.34)	(4.48)	520.93%
เงินสด ณ วันต้นงวด	16.90	16.05	(0.85)	-5.03%
เงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด	16.05	10.71	(5.34)	-33.27%



สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 10.71 ล้านบาท ลดลงจากยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2560 จำนวน 5.34 ล้านบาท ซึ่งมาจากกิจกรรมต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- 1) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 47.11 ล้านบาท ประกอบด้วย
  - ขาดทุนจากการดำเนินงานที่เป็นเงินสด 8.51 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากขาดทุนสุทธิ 222.30 ล้านบาท บวกกลับด้วยค่าเสื่อมราคา 114.39 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงิน 13.37 ล้านบาท ขาดทุนจากการปิดสาขา และปิดปรับปรุง 43.68 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร (โอนกลับ) 32.29 ล้านบาท
  - เงินสดจากสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 2.87 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้อื่นและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น สุทธิด้วยการลดลงของสินค้าคงเหลือ 11.40 และ 8.53 ล้านบาท ตามลำดับ
  - เงินสดจากหนี้สินดำเนินงานลดลง 34.90 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้า จำนวน 39.71 ล้านบาท
- 2) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 43.86 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ไปในการลงทุนในแบรนด์ใหม่ และการปรับปรุง/ปรับเปลี่ยนแบรนด์ร้านสาขา รวมทั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับโรงงาน รวมเป็นเงิน 40.78 ล้านบาท
- 3) กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงิน จำนวน 85.63 ล้านบาท ได้มาจากเงินสดรับจากการเพิ่มทุน 128.51 ล้านบาท สุทธิด้วยการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 21.25 ล้านบาท และการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 25 ล้านบาท

#### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2559	ปี 2560
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	-78.91	-283.69
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	-19.55	-36.19
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) (เท่า)	0.21	0.22
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) (เท่า)	4.64	14.97
อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) (เท่า) (EBITDA)	0.54	-2.37
อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) (เท่า) (EBITDA ปรับปรุง <sup>1/</sup> )	0.93	-0.25
อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) (เท่า) (CFO)	1.23	-1.23

<sup>1/</sup> EBITDA ปรับปรุง โดยการบวกกลับด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดของขาดทุนปิดสาขาและขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

ในปี 2560 อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ -283.69 และ -36.19 ตามลำดับ ลดลงจากในปี 2559 ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายที่ต่ำกว่าประมาณการและผลขาดทุนจากการดำเนินงาน รวมทั้งขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ และขาดทุนจากการปิดสาขา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.22 เท่า ใกล้เคียงกับปี 2559

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 14.97 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 4.64 เท่า ณ เวลาเดียวกันของปี 2559 ซึ่งเป็นผลจากการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง จากขาดทุนสะสมที่เพิ่มขึ้น และอัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ในปี 2559 คำนวณจาก EBITDA เท่ากับ -2.37 เท่า คำนวณจาก EBITDA ที่บวกกลับ



ด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดของขาดทุนจากการปิดสาขา และขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร เท่ากับ -0.25 เท่า และ  
คำนวณจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (Cash Flow from Operation) เท่ากับ -1.23 เท่า ลดลงจาก DSCR ในปี  
2559 ซึ่งเท่ากับ 0.54, 0.93 และ 1.23 ตามลำดับ ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ  
แห่งหนึ่ง กำหนดให้บริษัทดำรง D/E Ratio ไม่เกิน 2.0 ต่อ 1 และ DSCR Ratio ไม่ต่ำกว่า 1.5 ต่อ 1 อย่างไรก็ตาม ในปี 2560  
บริษัทได้รับหนังสือแจ้งการอนุโลมให้บริษัทไม่ต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาได้  
โดยไม่ถือเป็นการผิดเงื่อนไขหรือเป็นเหตุผิดนัดภายใต้สัญญาเงินกู้ยืม ในการที่บริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงิน  
ดังกล่าวตามที่กำหนด