

13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางสาวพจนรัตน์ ศิริพัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 9012 แห่งบริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับ ความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต ต่องบการเงินที่ตรวจสอบ โดยแสดงความเห็นว่างบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสด สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(2) ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินตรวจสอบสิ้นสุด 31 ธันวาคม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	16,045,358	2.31	10,705,989	2.01	29,018,335	5.05
ลูกหนี้การค้า	543,781	0.08	2,406,812	0.45	771,398	0.13
ลูกหนี้อื่น	7,116,604	1.02	13,077,653	2.45	25,737,905	4.48
สินค้าคงเหลือ	53,042,235	7.63	44,511,957	8.35	39,455,357	6.87
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19,451,323	2.80	21,741,120	4.08	16,919,731	2.95
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	96,199,301	13.83	92,443,531	17.34	111,902,726	19.49
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	3,000,000	0.43	3,000,000	0.56	3,000,000	0.52
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	443,568,818	63.78	292,769,504	54.91	314,433,307	54.76
สิทธิการเช่า	44,949,981	6.46	36,446,900	6.84	25,283,771	4.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,109,006	0.73	4,112,267	0.77	5,033,606	0.88
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	102,650,158	14.76	104,394,983	19.58	114,572,593	19.95
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	599,277,963	86.17	440,723,654	82.66	462,323,277	80.51
รวมสินทรัพย์	695,477,264	100.00	533,167,185	100.00	574,226,003	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินตรวจสอบสิ้นสุด 31 ธันวาคม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงิน	41,184,417	5.92	50,800,805	9.53	37,821,194	6.59
เจ้าหนี้การค้า	167,944,121	24.15	128,239,056	24.05	145,970,345	25.42
เงินกู้ยืมระยะสั้น	78,704,572	11.32	59,229,020	11.11	34,596,965	6.02
เจ้าหนี้อื่น	121,548,770	17.48	129,993,362	24.38	100,251,066	17.46
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์	3,350,630	0.48	12,237,117	2.30	10,888,984	1.90
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	26,468,817	3.81	20,530,158	3.85	19,562,071	3.41
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13,438,008	1.93	9,934,926	1.86	12,156,671	2.12
รวมหนี้สินหมุนเวียน	452,639,335	65.08	410,964,444	77.08	361,247,296	62.91
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	5,287,708	0.76	3,386,039	0.64	2,244,566	0.39
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	58,752,890	8.45	42,252,890	7.92	24,252,890	4.22
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	10,768,325	1.55	14,280,891	2.68	14,827,693	2.58
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6,316,477	0.91	2,732,609	0.51	2,828,179	0.49
ประมาณการหนี้สินจากการรื้อถอนสินทรัพย์	38,375,967	5.52	26,166,233	4.91	26,479,698	4.61
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	119,501,367	17.18	88,818,662	16.66	70,633,026	12.30
รวมหนี้สิน	572,140,702	82.27	499,783,106	93.74	431,880,322	75.21
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 779,520,000 หุ้นๆละ 0.25 บาท					194,880,000	
หุ้นสามัญ 487,200,000 หุ้นๆละ 0.25 บาท			121,800,000			
หุ้นสามัญ 446,600,000 หุ้นๆละ 0.25 บาท	111,650,000					
ทุนที่ออกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 625,277,672 หุ้นๆละ 0.25 บาท					156,319,418	27.22
หุ้นสามัญ 487,200,000 หุ้นๆละ 0.25 บาท			121,800,000	22.84		
หุ้นสามัญ 406,600,000 หุ้นๆละ 0.25 บาท	101,500,000	14.59				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	199,343,291	28.66	307,550,162	57.68	451,843,277	78.69
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	7,055,720	1.01	7,055,720	1.32	7,055,720	1.23
ยังไม่จัดสรร	(203,797,229)	(29.30)	(422,256,583)	(79.20)	(492,107,514)	(85.70)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	19,234,780	2.77	19,234,780	3.61	19,234,780	3.35
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	123,336,562	17.73	33,384,079	6.26	142,345,681	24.79
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	695,477,264	100.00	533,167,185	100.00	574,226,003	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินตรวจสอบสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	2,054,352,330	99.32	1,833,056,354	99.20	1,491,736,246	96.58
รายได้อื่น	14,169,173	0.68	14,823,930	0.80	24,438,190	1.58
ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์โอนกลับ	-	-	-	-	28,309,130	1.83
รวมรายได้	2,068,521,503	100.00	1,847,880,284	100.00	1,544,483,566	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,000,240,640	48.36	899,617,754	49.08	713,884,065	47.86
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,013,256,979	48.98	976,865,818	52.86	744,894,148	48.23
ค่าใช้จ่ายในการขาย	142,303,343	6.88	91,078,378	4.93	134,842,446	8.73
ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์	9,752,225	0.47	32,289,802	1.75	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	11,418,195	0.55	53,447,419	2.89	11,473,844	0.74
ต้นทุนทางการเงิน	16,408,097	0.79	13,372,661	0.72	8,402,972	0.54
รวมค่าใช้จ่าย	2,193,379,479	106.04	2,066,671,832	111.84	1,613,497,475	104.47
กำไร(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(124,867,976)	(6.04)	(218,791,548)	(11.84)	(69,013,909)	(4.47)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	23,359,000	1.13	3,512,566	0.19	546,802	0.04
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	(148,226,976)	(7.17)	(222,304,114)	(12.03)	(69,560,711)	(4.50)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	19,217,543	0.93	3,844,760	0.21	(290,220)	(0.02)
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(129,009,433)	(6.24)	(218,459,354)	(11.82)	(69,850,931)	(4.52)
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	0.25		0.25		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญณวันลงนาม(หุ้น)	406,000,000		421,906,302		558,319,458	
กำไร(ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น(บาท) ที่คำนวณ	(0.37)		(0.53)		(0.12)	
จากมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเท่ากับ 0.25 บาท						

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินตรวจสอบสิ้นสุด 31 ธันวาคม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(148,226,976)	(222,304,114)	(69,560,711)
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(293,190)	-	973,212
หนี้สูญ	-	-	1,174,460
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	134,995,332	114,391,354	56,413,731
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (โอนกลับ)	9,752,225	32,289,802	(28,309,130)
ขาดทุนจากการปิดสาขาและปิดปรับปรุง	10,990,022	43,682,066	6,064,204
ขาดทุนจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	2,045	-	1,096,215
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(1,265,112)	5,576,822	(325,520)
ขาดทุนจากเงินประกันการเช่าและอื่นๆ ไม่ได้คืน	-	-	2,978,656
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	-	-	(785,106)
กำไรจากการโอนกลับเจ้าหนี้ค้างนาน	-	-	(9,816,348)
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(136,211)	(57,471)	(272,409)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	2,382,293	1,030,662	1,409,000
ต้นทุนทางการเงิน	16,408,097	13,372,661	8,402,972
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	23,359,000	3,512,566	546,802
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์	47,967,525	(8,505,652)	(30,009,972)
และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	(250,591)	(1,863,031)	(172,932)
สินค้าคงเหลือ	4,589,179	8,530,278	5,056,600
ลูกหนี้อื่นและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,213,677	(9,533,781)	(8,685,028)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	7,851,747	(39,705,065)	17,731,289
เจ้าหนี้อื่น	(4,069,783)	8,444,592	(19,925,948)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,737,654	(3,503,082)	2,221,745
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(393,000)	(769,770)	(1,603,650)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	60,646,408	(46,905,511)	(35,387,896)
รับดอกเบี้ยรับ	139,296	57,225	272,394
จ่ายภาษีเงินได้	(246,225)	(262,978)	(293,634)
กระแสเงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	60,539,479	(47,111,264)	(35,409,136)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินตรวจสอบสิ้นสุด 31 ธันวาคม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(31,194,286)	(40,777,879)	(48,043,208)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2,126,175	1,863,587	3,833,407
เงินสดรับจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	-	-	2,346,983
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(293,590)	(7,654)	(1,932,950)
เงินสดจ่ายค่าเงินประกันและอื่นๆ	4,746,399	(1,744,825)	(13,156,266)
เงินสดจ่ายเจ้าหน้าที่ค่าสินทรัพย์	(8,727,094)	(3,197,159)	(1,348,133)
กระแสเงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมการลงทุน	(33,342,396)	(43,863,930)	(58,300,167)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(32,020,439)	9,616,388	(12,979,611)
เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	134,967,130	160,092,537	33,323,029
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น	(60,000,000)	(185,000,000)	(60,000,000)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(6,890,082)	(3,815,562)	(4,794,139)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	68,000,000	39,500,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(24,920,000)	(68,000,000)	(39,500,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	70,752,890	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(96,752,890)	(21,250,000)	(18,000,000)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	128,506,871	178,812,533
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(13,191,311)	(2,514,409)	(4,340,163)
กระแสเงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(28,054,702)	85,635,825	112,021,649
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(857,619)	(5,339,369)	18,312,346
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	16,902,977	16,045,358	10,705,989
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	16,045,358	10,705,989	29,018,335
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม :			
ในระหว่างปีมีการซื้อสินทรัพย์โดยการก่อหนี้สิน ดังนี้			
ภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,495,024	725,234	2,684,579

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง ((Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.21	0.22	0.31
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.13	(0.11)	(0.16)
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	18.08	18.44	17.00
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.10	6.07	5.21
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	59.85	60.08	69.14
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	51.31%	50.92%	52.14%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-7.17%	-12.03%	-4.50%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-78.91%	-283.69%	-49.17%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-19.55%	-36.19%	-12.62%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	-2.01%	-20.75%	-4.43%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.73	3.01	2.79
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.64	14.97	3.03
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ^{1/}	4.64	14.97	3.03
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ (เท่า) ^{2/}	0.54	(2.37)	(0.50)
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ (เท่า) ^{3/}	0.93	(0.25)	(0.26)
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ (เท่า) ^{4/}	1.23	(1.23)	2.18
อัตราการจ่ายปันผล (%)	n/a	n/a	n/a

หมายเหตุ :

^{1/} เงินกู้ยืมกรรมการและผู้ถือหุ้น ถือเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น

^{2/} คำนวณจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

^{3/} คำนวณจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) หักด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดของขาดทุนจากการปิดสาขา และขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

^{4/} คำนวณจากกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (Cash Flow from Operating Activities)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสาขาร้านอาหารที่เปิดดำเนินการทั้งสิ้นจำนวน 97 สาขา ลดลง 9 สาขา จากจำนวน 106 สาขา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยภายในปี 2561 บริษัทมีการปิดสาขาจำนวน 13 สาขา แบ่งเป็นแบรนด์ สอท พอท อินเตอร์ บุฟเฟต์ จำนวน 9 สาขา แบรินด์ไดโอมอน จำนวน 1 สาขา แบรินด์ชิกเนเจอร์ จำนวน 3 สาขา นอกจากนั้นบริษัทยังได้มีการเปิดแบรนด์ใหม่ คือแบรนด์เจ้จั่ว เปิดบริการ 3 สาขาที่โฮมโปรพระราม 3 อินท์ อินเตอร์เซค และที่ไอคอนสยาม และแบรนด์ซินยอร์ ชาสซี จำนวน 1 สาขาเปิดบริการที่สยามพารากอน

แบรนด์	จำนวนสาขา		
	31-ธค-60	31-ธค-61	เปลี่ยนแปลง
สอท พอท อินเตอร์ บุฟเฟต์	62	55	-7
สอท พอท อินเตอร์ บุฟเฟต์เพิ่มเติมปิ้งย่าง	29	27	-2
สอท พอท สุกี้ ชาบู	2	2	-
ไดโอมอน	6	5	-1
ชิกเนเจอร์	6	3	-3
ทูมาโก้ อิตาเลียน คิทเชน	1	1	-
เจ้จั่ว	-	3	3
ซินยอร์ ชาสซี	-	1	1
รวม	106	97	-9

รายได้

ปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขาย 1,491.74 ล้านบาท ลดลง 341.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.62 เมื่อเทียบกับปี 2560 สาเหตุหลักมาจากจำนวนสาขาที่ลดลง จากนโยบายการปิดสาขาที่มีผลขาดทุนจำนวน 13 สาขา จาก 106 สาขา ในปี 2560

ภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นในธุรกิจร้านอาหาร การขยายสาขาแบรนด์เดิมหรือแบรนด์ใหม่ของผู้ประกอบการรายเดิม การเข้าสู่ตลาดของผู้ประกอบการรายใหม่ ในขณะที่ผู้บริโภคมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายใช้สอย ส่งผลต่อพฤติกรรมการรับประทานอาหารนอกบ้าน โดยเลือกที่จะรับประทานอาหารนอกบ้านเฉพาะมื้ออาหารที่จำเป็นในโอกาสพิเศษหรือช่วงเทศกาล ปัจจัยเหล่านี้ ล้วนส่งผลกระทบต่อยอดขายของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2560		ปี 2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
1. รายได้จากการขาย				
(ก) จากสาขาของบริษัท				
1) สอท พอท อินเตอร์ บุฟเฟต์	1,070.97	57.69	1,042.24	67.48
2) สอท พอท อินเตอร์ บุฟเฟต์เพิ่มเติมปิ้งย่าง	495.67	28.82	241.70	15.65
3) สอท พอท สุกี้ ชาบู	17.92	0.97	15.39	1.00
4) ไดโตมอน	173.23	9.37	122.36	7.92
5) ชิกเนเจอร์	59.12	3.20	18.11	1.17
6) ทุมาโท อิตาลีเลียน คิทเชน	2.17	0.12	10.08	0.65
7) เจิ้งโต่ว	-	-	9.21	0.60
8) Sourppper Pot	-	-	5.55	0.36
9) ชิกเนเจอร์	-	-	13.03	0.84
รวม	1,819.06	98.44	1,477.68	95.67
(ข) จากการขายอื่นๆ	14.00	0.78	14.05	0.91
รวมรายได้จากการขาย	1,833.06	99.19	1,491.73	96.59
2. รายได้อื่น	14.82	0.81	24.44	1.58
3. ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์โอนกลับ	-	-	28.31	1.83
รวมรายได้	1,847.88	100.00	1,544.48	100.00

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2560	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	%
รายได้จากการขาย	1,833.06	1,491.73	(341.33)	-18.62
ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์โอนกลับ	-	28.31	28.31	100.00
รายได้อื่น	14.82	24.44	9.62	64.91
รวมรายได้	1,847.88	1,544.48	(303.40)	-16.42
ต้นทุนขาย	899.62	713.88	(185.74)	-20.65
กำไรขั้นต้น	933.44	777.85	(155.59)	-16.67
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	50.92	52.14		1.22
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,067.94	879.74	(188.20)	-17.62
ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์	32.29	-	(32.29)	-100.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	53.45	11.47	(41.98)	-78.54
ต้นทุนทางการเงิน	13.37	8.40	(4.97)	-37.17
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.51	0.55	(2.96)	-84.33
EBITDA	(91.03)	(86.71)	4.32	4.75
EBITDA Margin (%)	- 4.93	- 5.87		-10.80
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(222.30)	(69.56)	152.74	68.71
อัตรากำไรสุทธิ(%)	(12.03)	(4.50)		7.53

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2561 มีจำนวน 713.88 ล้านบาท ลดลงจำนวน 185.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.65 จากปี 2560 โดยมีสัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายสุทธิ ลดลงจากร้อยละ 48.69 เป็นร้อยละ 47.86 สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง สาเหตุมาจากการจำนวนสาขาที่ลดลง แม้ว่ากำไรขั้นต้นในปี 2561 จำนวน 777.85 ล้านบาท จะลดลงจากปี 2560 จำนวน 155.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.67 แต่บริษัทกลับมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50.92 เป็นร้อยละ 52.14 เมื่อเทียบกับปี 2560

บริษัทให้ความสำคัญในเรื่องการบริหารการลดมูลค่าการสูญเสียของอาหารมาโดยตลอด เพื่อให้ต้นทุนอาหาร และมูลค่าความสูญเสียของอาหารในร้านสาขาลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยไม่กระทบต่อมาตรฐานอาหารและความพึงพอใจของลูกค้า รวมทั้งปรับการบริหารจัดการด้านการจัดซื้อโดยจัดหา Supplier รายใหม่ๆ เพื่อคัดเลือกและเจรจาต่อรองเพื่อให้เกิดประโยชน์ที่ดีที่สุด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทในปี 2561 มีจำนวน 879.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.97 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากปี 2560 จำนวน 188.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.62 เป็นผลมาจากนโยบายการปรับโครงสร้างการบริหารและอัตรากำไรที่เหมาะสม

ในปี 2561 จากสภาพธุรกิจประเภทภัตตาคารจะมีการแข่งขันค่อนข้างสูง ส่งผลกระทบให้ผลการดำเนินงานของภัตตาคารบางสาขาไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ บริษัทได้มีโอนกลับค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์ เป็นจำนวน 28.31 ล้านบาท และตั้งค่าเผื่อด้อยค่าสินทรัพย์ของร้านสาขา ไว้เป็นจำนวน 15.18 ล้านบาท

นอกจากนี้ ต้นทุนทางการเงินในปี 2561 มีจำนวน 8.40 ล้านบาท ลดลง 4.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.17 จากปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีการทยอยชำระเงินกู้ยืม และจัดหาแหล่งเงินทุนจากการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและบุคคลในวงจำกัด

ขาดทุนสุทธิ

ในปี 2561 บริษัทมีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 69.56 ล้านบาท ลดลง 152.74 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีขาดทุนสุทธิ 222.30 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทจะมีรายได้จากการขายที่ลดลงจากการปิดสาขา มีการตั้งค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์ และมีผลขาดทุนจากการปิดสาขา แต่บริษัทมีรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.91 การลดลงของต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ค่าใช้จ่ายอื่น รวมถึงค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์โอนกลับรับรู้เป็นรายได้ ทำให้บริษัทมีอัตรากำไร สุทธิ เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.53

วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31-ธ.ค.-60	31-ธ.ค.-61	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10.71	29.02	18.31	170.96
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	15.48	26.51	11.03	71.25
สินค้าคงเหลือ	44.51	39.46	(5.05)	-11.35
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	21.74	16.92	(4.82)	-22.17
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	92.44	111.91	19.47	21.06
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	292.77	314.43	21.66	7.40
สิทธิการเช่า	36.45	25.28	(11.17)	-30.64
เงินประกันการเช่าและอื่นๆ	104.39	114.57	10.18	9.75
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7.11	8.03	0.92	12.94
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	440.72	462.31	21.59	4.90
รวมสินทรัพย์	533.16	574.22	41.06	7.70

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์รวมของบริษัท มีจำนวน 574.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.70 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2560 โดยบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 111.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.06 เนื่องจากบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ที่เพิ่มขึ้น 18.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 170.96 และมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 11.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 71.25

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมของบริษัทมีจำนวน 462.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.90 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ ที่เพิ่มขึ้น 21.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.40 ตามการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินของสาขาที่เปิดดำเนินงาน

หนี้สิน

หน่วย : ล้านบาท	31-ธ.ค.-60	31-ธ.ค.-61	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	50.80	37.82	(12.98)	-25.55
เจ้าหนี้การค้า	128.24	145.97	17.73	13.83
เงินกู้ยืมระยะสั้น	59.23	34.60	(24.63)	-41.58
เจ้าหนี้อื่น	129.99	100.25	(29.74)	-22.88
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	20.53	19.56	(0.97)	-4.72
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22.17	23.04	0.87	3.92
รวมหนี้สินหมุนเวียน	410.96	361.24	(49.72)	-12.10

หน่วย : ล้านบาท	31-ธ.ค.-60	31-ธ.ค.-61	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	42.25	24.25	(18.00)	-42.60
ประมาณการหนี้สินจากการรื้อถอนสินทรัพย์	26.17	26.48	0.31	1.18
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14.28	14.28	-	0.00
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	6.12	5.07	(1.05)	-17.16
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	88.82	70.63	(18.19)	-20.48
รวมหนี้สิน	499.78	431.87	(67.91)	-13.59
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	33.38	142.35	108.97	326.45
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	533.16	574.22	41.06	7.70

สำหรับหนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 431.87 ล้านบาท ลดลง 67.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.59 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2560 เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเจ้าหนี้อื่นและเงินกู้ยืมระยะสั้น และมีการชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 18.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.60

ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 142.35 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 33.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108.97 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 326.45 โดยในปี 2561 บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 179.50 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 144.29 ล้านบาท เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินกิจการ และนำไปจ่ายชำระหนี้บางส่วน อย่างไรก็ตาม เมื่อสุทธิกับผลขาดทุนจากการดำเนินงานในปี 2561 จำนวน 69.56 ล้านบาทแล้ว ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้น มีเป็นจำนวน 142.35 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค.-ธ.ค.-60	ม.ค.-ธ.ค.-61	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	%
กระแสเงินจากกิจกรรมดำเนินงาน	(47.11)	(35.41)	11.70	-24.84
กระแสเงินจากกิจกรรมการลงทุน	(43.86)	(58.30)	(14.44)	32.92
กระแสเงินจากกิจกรรมการจัดหาเงิน	85.63	112.02	26.39	30.82
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(5.34)	18.31	23.65	-442.88
เงินสด ณ วันต้นงวด	16.05	10.70	(5.35)	-33.33
เงินสด ณ วันสิ้นงวด	10.71	29.02	18.31	170.96

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 29.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 จำนวน 18.31 ล้านบาท ซึ่งมาจากกิจกรรมต่างๆ ดังต่อไปนี้

- 1) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 35.41 ล้านบาท ประกอบด้วย
 - ขาดทุนจากการดำเนินงานที่เป็นเงินสด 30.00 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการขาดทุนสุทธิ 69.56 ล้านบาท บวกกลับด้วยค่าเสื่อมราคา 56.41 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงิน 8.40 ล้านบาท ขาดทุนจากการปิดสาขาและปิดปรับปรุง 6.06 ล้านบาท ขาดทุนจากเงินประกันการเช่าและอื่นๆที่ไม่ได้คืน 2.98 ล้านบาท หนี้สูญ 1.17 ล้านบาท สุทธิกับค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร และกำไรจากเจ้าหนี้ค้างนาน (โอนกลับ) 28.31 และ 9.81 ล้านบาท ตามลำดับ
 - เงินสดจากสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 3.63 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้อื่นและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น สุทธิด้วยการลดลงของสินค้าคงเหลือ 8.86 และ 5.06 ล้านบาท ตามลำดับ
 - เงินสดจากหนี้สินดำเนินงานลดลง 1.58 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายชำระให้กับเจ้าหนี้อื่น จำนวน 19.93 ล้านบาท
- 2) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 58.30 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ไปในการลงทุนในแบรนด์ใหม่ และการปรับปรุง/ปรับเปลี่ยนแบรนด์ร้านสาขา และการจ่ายค่าประกันและอื่นๆ จำนวน 48.04 และ 13.16 ล้านบาท ตามลำดับ
- 3) กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงิน จำนวน 112.02 ล้านบาท ได้มาจากเงินสดรับจากการเพิ่มทุน 178.81 ล้านบาท สุทธิด้วยการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 18.00 ล้านบาท และการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 60.0 ล้านบาท

อัตราส่วนการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2560	ปี 2561
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	-283.69	-49.17
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	-36.19	-12.62
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) (เท่า)	0.22	0.31
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) (เท่า)	14.97	3.03
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ (DSCR) (เท่า) (EBITDA)	-2.37	-0.50
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ (DSCR) (เท่า) (EBITDA ปรับปรุง ^{1/})	-0.25	-0.26
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ (DSCR) (เท่า) (CFO)	-1.23	-2.18

1/ EBITDA ปรับปรุง โดยการบวกกลับด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดของขาดทุนปิดสาขาและขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

ในปี 2561 อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ -49.17 และ -12.62 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากในปี 2560 ซึ่งเป็นผลมาจากผลขาดทุนสุทธิที่ลดลง จากการบริหารจัดการด้านการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ทั้งในส่วนต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ค่าใช้จ่ายอื่นๆ รวมไปถึงการควบคุมต้นทุนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.31 เท่า อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปี 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 3.03 เท่า ลดลงจาก 14.97 เท่า ณ เวลาเดียวกันของปี 2560 ซึ่งเป็นผลจากการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น จากขาดทุนสะสมที่ลดลง และอัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ในปี 2561 คำนวณจาก EBITDA เท่ากับ -0.50 เท่า คำนวณจาก EBITDA ที่บวกกลับด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดของขาดทุนจากการปิดสาขา และขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร เท่ากับ -0.26 เท่า และคำนวณจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (Cash Flow from Operation) เท่ากับ 2.18 เท่า เพิ่มขึ้น (ลดลง) จาก DSCR ในปี 2560 ซึ่งเท่ากับ -2.37, -0.25 และ -1.23 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง กำหนดให้บริษัทดำรง D/E Ratio ไม่เกิน 2.0 ต่อ 1 และ DSCR Ratio ไม่ต่ำกว่า 1.5 ต่อ 1