

13 ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงิน

	งบการเงินรวม					
	ปี 2557 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	14,492	96.9	14,478	97.0	15,115	97.5
รายได้อื่น	466	3.1	444	3.0	383	2.5
รวมรายได้	14,957	100.0	14,923	100.0	15,498	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	(4,984)	(33.3)	(4,944)	(33.1)	(4,952)	(32.0)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(6,443)	(43.1)	(6,721)	(45.0)	(6,942)	(44.8)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(984)	(6.6)	(939)	(6.3)	(1,001)	(6.5)
รวมค่าใช้จ่าย	12,412	(83.0)	12,604	(84.5)	12,895	(83.2)
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วม	2,545	17.0	2,319	(15.5)	2,603	(16.8)
ค่า ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วม	(11)	(0.1)	(16)	(0.1)	(20)	(0.1)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,534	16.9	2,303	15.4	2,584	16.7
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(492)	(3.3)	(447)	(3.0)	(484)	(3.1)
กำไรสำหรับงวด	2,042	13.7	1,856	12.4	2,100	13.5
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสำหรับงวด (บาทต่อหุ้น)	2.25	NA	2.04	NA	2.30	NA
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	906	NA	908	NA	911	NA
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ (บาท)	1	NA	1	NA	1	NA

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2557 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	299	2.0	287	1.9	323	2.1
เงินลงทุนชั่วคราว	8,359	56.2	8,591	56.8	9,288	59.4
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	92	0.6	108	0.7	104	0.7
สินค้าคงเหลือ	281	1.9	282	1.9	324	2.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	318	2.1	339	2.2	359	2.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,348	62.8	9,608	63.5	10,398	66.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างอาคาร	16	0.1	21	0.1	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	134	0.9	118	0.8	98	0.6
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	4,573	30.7	4,494	29.7	4,261	27.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	59	0.4	98	0.6	95	0.6
สิทธิการเช่า	323	2.2	283	1.9	283	1.8
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	120	0.8	142	0.9	136	0.9
เงินมัดจำ	306	2.1	357	2.4	371	2.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,530	37.2	5,514	36.5	5,244	33.5
รวมสินทรัพย์	14,879	100.0	15,122	100.0	15,642	100.0
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,444	9.7	1,391	9.2	1,480	9.5
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	292	2.0	200	1.3	209	1.3
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-
รายได้รอตัดบัญชีส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	36	0.2	42	0.3	37	0.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	198	1.3	202	1.3	216	1.4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,969	13.2	1,835	12.1	1,941	12.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
รายได้รอตัดบัญชี-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	11	0.1	10	0.1	12	0.1
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	218	1.5	270	1.8	300	1.9
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	9	0.1	12	0.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	229	1.5	289	1.9	324	2.1
รวมหนี้สิน	2,198	14.8	2,124	14.0	2,265	14.5

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2557 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	926	6.2	926	6.1	926	5.9
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	907	6.1	910	6.0	915	5.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	8,785	59.0	8,785	58.1	8,785	56.2
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	326	2.2	527	3.5	626	4.0
กำไรสะสม – จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย	93	0.6	93	0.6	93	0.6
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	2,564	17.2	2,676	17.7	2,955	18.9
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	7	0.0	7	0.0	3	0.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	12,681	85.2	12,998	86.0	13,377	85.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	14,879	100.0	15,122	100.0	15,642	100.0

งบกระแสเงินสดรวม (ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2558 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2558	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	2,534	2,303	2,584
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(11)	(21)	(53)
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว	1	(9)	(9)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	1
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	11	16	20
ขาดทุนจากสินค้าเสียหาย	1	2	1
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	15	17	13
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	745	821	865
ค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	24	1	-
ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	290	201	100
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์และสิทธิการเช่า	13	8	2
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์	4	0	17
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	29	32	39
รายได้บัตรของขวัญ - สุทธิจากส่วนที่ขายและรับชำระเป็นเงินสดในระหว่างปี	(14)	(22)	(16)
รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิก - สุทธิจากส่วนที่ขายและรับชำระเป็นเงินสดในระหว่างปี	(35)	(57)	(42)
เงินปันผลรับ	(1)	(1)	-
ดอกเบี้ยรับ	(272)	(201)	(110)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,332	3,090	3,412
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(2)	3	3
สินค้าคงเหลือ	(56)	(3)	(43)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1)	(37)	(37)
เงินมัดจำ	(35)	(51)	(14)

งบกระแสเงินสดรวม (ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2558 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2558	ปี 2559
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(161)	(16)	62
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	58	26	30
รายได้รอตัดบัญชี	34	62	39
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(3)	(6)	(9)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	9	3
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,166	3,076	3,445
เงินสดรับดอกเบี้ย	336	182	111
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(486)	(555)	(467)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,016	2,702	3,090
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	-
เงินลงทุนทั่วไปลดลง (เพิ่มขึ้น)	(10)	(202)	(597)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-
เงินสดจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(6)	(5)	21
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,292)	(742)	(614)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(14)	(52)	(13)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่า	-	-	(40)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	7	4
เงินปันผลรับ	1	1	-
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,320)	(993)	(1,238)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	1	3	5
จ่ายเงินปันผล	(2,174)	(1,723)	(1,820)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,173)	(1,720)	(1,816)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(477)	(11)	35
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	776	299	287
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	299	287	323

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	งบการเงินรวม		
		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.7	5.2	5.4
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	4.4	4.9	5.0
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.4	1.4	1.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้	เท่า	514	539	549
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	1	1	1
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	32.0	27.7	24.7
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	11	13	15
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	10.6	12.2	12.3
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	34	29	29
Cash Cycle	วัน	(22)	(16)	(14)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	65.6	65.9	67.2
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	14.4	12.9	14.7
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	145.0	144.2	139.2
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	13.7	12.4	13.5
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	16.2	14.5	15.9
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	13.7	12.4	13.7
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	58.0	54.5	62.3
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์	เท่า	1.0	1.0	1.0
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.0	0.0	0.0
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	0.9	1.1	1.3

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

14.1.1 ผลการดำเนินงาน

ในปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 15,498 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 576 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 โดยหลักเกิดจากรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 637 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายสาขาของร้านเอ็มเคสุกี้และร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของยอดขายของสาขาเดิม นอกจากนี้ในปีที่ผ่านมาต้นทุนวัตถุดิบหลักปรับตัวลดลง ทำให้บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 10,163 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 2,100 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 244 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.1

รายได้จากการขายและบริการ

	2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ร้านเอ็มเค สุกี้ / เอ็มเค โกลด์	11,817	81.6	12,078	79.9
ร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิ	2,374	16.4	2,718	18.0
ร้านอาหารอื่น ๆ	287	2.0	319	2.1
รวมรายได้จากการขายและบริการ	14,478	100.0	15,115	100.0

ในปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 15,115 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 637 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.4 เนื่องจากการขยายสาขาของร้านเอ็มเคสุกี้และร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของยอดขายของสาขาเดิม ทั้งนี้รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯและบริษัทย่อยกว่าร้อยละ 98 เป็นรายได้จากการขายและบริการจากร้านสุกี้ เอ็มเค และร้านสุกี้ เอ็มเค โกลด์ ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทฯ และร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิซึ่งดำเนินการโดยบริษัท เอ็ม เค อินเตอร์ฟู้ด จำกัด แนวโน้มสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการจากรูทิจากสุกี้ที่มีแนวโน้มลดลงในขณะที่สัดส่วนรายได้จากการขายและบริการจากรูทิจากอาหารญี่ปุ่นยาโยอิมิแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิมียอดการขยายตัวที่สูงกว่า

ผลการดำเนินงานของธุรกิจร้านเอ็มเค สุกี้

	2558	2559
จำนวนสาขาร้านสุกี้		
จำนวนร้านเปิดใหม่สุทธิ	12	5
จำนวนสาขา ณ สิ้นปี/งวด	419	424
ผลการดำเนินงานและอัตราการเติบโต - ร้านสุกี้		
รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	11,817	12,078
อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายสุกี้ทั้งหมด (ร้อยละ)	(2.5)	2.2
อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายสุกี้ - สาขาเดิม (ร้อยละ)	(6.1)	(0.3)

รายได้จากการขายและบริการของร้านสุกี้

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจากร้านสุกี้จำนวน 12,078 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 261 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 โดยหลักเกิดจากการขยายสาขาใหม่ ส่วนยอดขายของสาขาเดิมไม่มีการเติบโต

ผลการดำเนินงานของธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิ

	2558	2559
จำนวนสาขาร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิ		
จำนวนร้านเปิดใหม่สุทธิ	11	18
จำนวนสาขา ณ สิ้นปี/งวด	140	158
ผลการดำเนินงานและอัตราการเติบโต – ร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิ		
รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	2,374	2,718
อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายทั้งหมด (ร้อยละ)	8.0	14.5
อัตราการเติบโตของรายได้จากการขาย – สาขาเดิม (ร้อยละ)	(1.2)	3.6

รายได้จากการขายและบริการของร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิจำนวน 2,718 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 จากปีก่อนหน้า การเพิ่มขึ้นของรายได้ร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนสาขาที่เติบโตอย่างรวดเร็ว โดยในปี 2559 จำนวนสาขาได้เพิ่มขึ้นสุทธิ 18 สาขา ทั้งนี้เนื่องมาจากกระแสตอบรับที่ดีของแบรนด์ยาโยอิ ทำให้บริษัทฯ มีแผนที่จะขยายสาขาเพื่อให้ครอบคลุมความต้องการของผู้บริโภคทั้งในกรุงเทพฯ ปริมณฑล และต่างจังหวัด นอกจากนี้ยังเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม โดยในปี 2559 ยอดขายสาขาเดิมเติบโตร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

รายได้อื่น

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้อื่น จำนวน 383 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ จำนวน 110 ล้านบาท ลดลง 91 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ปรับลดลง และรายได้อื่น จำนวน 273 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท ซึ่งหลักๆ มาจากกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท รายได้จากค่าบัตรสมาชิก จำนวน 59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท รายได้จากการบริการ 50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท เป็นต้น

ต้นทุนการขายและบริการของบริษัทฯ

ต้นทุนการขายและบริการของบริษัทฯ กว่าร้อยละ 90 เป็นต้นทุนค่าอาหารและเครื่องดื่ม ต้นทุนอื่นๆ ได้แก่ค่าขนส่ง ค่าเก็บรักษาสินค้าในคลังสินค้า ค่าวัสดุสิ้นเปลืองในสาขา เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีการควบคุมระบบการจัดซื้อและการผลิตที่มีประสิทธิภาพ โดยการสั่งซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปสำหรับร้านสุกี้ ร้านอาหารญี่ปุ่นยาโยอิ และร้านอาหารอื่นเป็นแบบรวมศูนย์ ทำให้มีการสั่งซื้อสินค้าจำนวนมากในการสั่งซื้อแต่ละครั้ง ส่งผลให้มีการประหยัดเนื่องจากขนาด (Economy of Scale) และมีอำนาจต่อรองที่ค่อนข้างสูงกับผู้จัดจำหน่าย อีกทั้งการผลิตที่ผ่านครัวกลางเกือบทั้งหมด ทำให้เกิดการประหยัดเนื่องจากขนาดการผลิตและยังสามารถควบคุมคุณภาพสินค้าให้มีมาตรฐานเดียวกันได้อีกด้วย นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ ทั้งประเภทวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป โดยประมาณการความต้องการวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือของแต่ละสาขาในแต่ละวัน ทำให้สามารถควบคุมปริมาณสินค้าที่จัดส่งไปให้แต่ละสาขาและควบคุมปริมาณของเสียได้ในแต่ละวัน การบริหารจัดการส่งวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปแบบรวมศูนย์ยังช่วยให้สามารถควบคุมต้นทุนการจัดส่งให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 10,163 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สำหรับสัดส่วนกำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขายและบริการก็ได้ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 65.9 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 67.2 ในปี 2559 ซึ่งสาเหตุหลักเนื่องจากราคาต้นทุนวัตถุดิบหลักที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าวัสดุสิ้นเปลือง และค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินถาวรและค่าตัดจำหน่าย ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ปรับเพิ่มขึ้นจาก 7,660 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 7,942 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.7 ส่วนอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมปรับลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 51.3 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 51.2 ในปีนี้ ทั้งนี้ สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของการสำรองค่าใช้จ่ายจากการให้สิทธิในการซื้อหุ้นแก่พนักงาน ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าสาธารณูปโภค

กำไรสุทธิ

จากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปรับเพิ่มขึ้นจาก 1,856 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 2,100 ล้านบาทในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้น 244 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.1

14.1.2 ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 15,642 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 520 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 สาเหตุหลักมาจาก

- (1) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 697 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเพิ่มขึ้นของเงินฝากประจำ จำนวน 1,113 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนส่วนบุคคล จำนวน 1,070 ล้านบาท และการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค่า จำนวน 1,486 ล้านบาท
- (2) การลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 233 ล้านบาท เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาและจำหน่ายระหว่างปี จำนวน 810 ล้านบาท และ 23 ล้านบาท ตามลำดับ และมีการซื้อสินทรัพย์เพิ่มระหว่างปี จำนวน 600 ล้านบาท
- (3) การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ จำนวน 42 ล้านบาท
- (4) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 35 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งหมดจำนวน 2,265 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 141 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายค้างจ่าย จำนวน 92 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน จำนวน 30 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้ค้างจ่าย จำนวน 9 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 13,377 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 379 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม จำนวน 279 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ จำนวน 100 ล้านบาท

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 15.9 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14.5 ในปี 2558 สาเหตุหลักเกิดจากการกำไรสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้น จำนวน 244 ล้านบาท

สำหรับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของปี 2559 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.4 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 13.7 เนื่องจากการกำไรสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้น จำนวน 244 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2559 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,090 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทฯ มี

จำนวน 1,238 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ จำนวน 614 ล้านบาท เนื่องจากการขยายสาขาที่เพิ่มขึ้น เงินลงทุนทั่วไป จำนวน 597 ล้านบาท เงินสดจ่ายสำหรับสิทธิการเช่า จำนวน 40 ล้านบาท

ในปี 2559 มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,816 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 1,820 ล้านบาท

(หน่วย:ล้านบาท)

รายการ	2558	2559
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,702	3,090
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(993)	(1,238)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,720)	(1,816)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(11)	35

จากการเคลื่อนไหวของเงินสดในกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 5.4 เท่า ปรับเพิ่มขึ้นจาก 5.2 เท่าในปี 2558 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วที่ 5.0 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 4.9 เท่าในปี 2558 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 697 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและเงินสด จำนวน 42 ล้านบาท และ 35 ล้านบาท ตามลำดับ

เนื่องจากตามลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ คือมีการเก็บเงินสดทันทีภายหลังจากขายและบริการ ทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ มีระยะสั้นมากคือ 1 วัน ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปจะชำระภายหลังจากตามนโยบายเครดิต โดยมีระยะเวลาชำระหนี้โดยเฉลี่ยประมาณ 30 วัน และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 15 วัน จึงทำให้บริษัทฯ มีเงินสดส่วนเกิน ทำให้วงจรเงินสดติดลบคือมีวงจรเงินสด (14) วัน

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.2 เท่า ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้จากสถาบันการเงิน และมีเงินสดที่เหลืออยู่ค่อนข้างมากที่ได้จากการเพิ่มทุน

ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ในอาคารและอุปกรณ์และสัญญาบริการอื่นๆ โดยมีจำนวนที่ต้องจ่ายในอนาคตจำนวน 3,002 ล้านบาท โดยในปี 2559 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,090 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะสามารถชำระภาระผูกพันที่จะเกิดขึ้นในอนาคตทั้งนี้ ในการลงทุนในโครงการใดๆ อันก่อให้เกิดภาระผูกพันและหนี้สินในอนาคต ผู้บริหารของบริษัทฯ ใช้ความไตร่ตรองและพิจารณาอย่างรอบคอบว่าการลงทุนดังกล่าวจะสร้างผลตอบแทนสูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น