

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท มัดแมน จำกัด และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 31 ธันวาคม 2562

หน่วย : พันบาท

	ปีบัญชี 2560		ปีบัญชี 2561		ปีบัญชี 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	195,040	4.5	209,574	4.9	147,977	3.5
ลูกหนี้การค้า	102,831	2.4	93,200	2.2	135,928	3.2
สินค้าคงเหลือ	201,230	4.6	181,293	4.2	171,954	4.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	24,111	0.6	14,783	0.3	16,757	0.4
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	523,212	12.1	498,849	11.6	472,616	11.2
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	2,676	0.1	2,428	0.1	1,265	0.0
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	553,715	12.8	597,589	13.9	545,519	13.0
ค่าความนิยม	2,139,884	49.3	2,139,884	49.8	2,139,884	50.8
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	985,103	22.7	918,995	21.4	897,362	21.3
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6,252	0.1	82	0.0	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	127,362	2.9	142,862	3.3	153,640	3.6
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,814,992	87.9	3,801,839	88.4	3,737,670	88.8
รวมสินทรัพย์	4,338,204	100.0	4,300,688	100.0	4,210,287	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	357,500	8.2	70,000	1.6	77,109	1.9
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	411,682	10.2	397,707	9.2	370,732	8.8
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	39,394	0.9	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11,209	0.3	10,776	0.3	16,544	0.4

	ปีบัญชี 2560		ปีบัญชี 2561		ปีบัญชี 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	87,164	2.0	49,471	1.2	59,468	1.4
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10,034	0.2	6,653	0.2	7,562	0.2
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	30,951	0.7	28,012	0.7	27,055	0.6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	977,934	22.5	562,619	13.1	558,471	13.3
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	12,393	0.3	10,091	0.2	14,809	0.4
เงินกู้ยืมระยะยาว	237,626	5.5	141,752	3.3	136,247	3.2
หุ้นกู้ระยะยาว	-	-	497,219	11.6	498,302	11.8
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	215,554	5.0	196,055	4.6	181,492	4.3
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	26,160	0.6	27,837	0.6	43,152	1.0
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	51,904	1.2	49,756	1.2
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	23,690	0.5	25,162	0.6	32,186	0.8
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	515,423	11.9	950,020	22.1	955,945	22.7
รวมหนี้สิน	1,493,357	34.4	1,512,639	35.2	1,514,416	36.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 8,439,230 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท (2556: หุ้นสามัญ 5,250,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท)	1,054,904	24.3	1,054,904	24.5	1,054,904	25.1
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 8,439,230 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท (2556: หุ้นสามัญ 5,250,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท)	1,054,904	24.3	1,054,904	24.5	1,054,904	25.1
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,953,348	45.0	1,953,348	45.4	1,953,348	46.4
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	212,356	4.9	212,356	4.9	212,356	5.0
หุ้นทุนซื้อคืน	-	-	-	-	(1,397)	(0.0)
กำไรสะสม (ขาดทุนสะสม)						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	11,970	0.3	18,582	0.4	19,194	0.5
จัดสรรแล้ว - สำรองสำหรับหุ้นทุนซื้อคืน	-	-	-	-	1,397	0.0
ยังไม่ได้จัดสรร	(387,442)	(98.9)	(453,695)	(10.5)	(537,816)	(12.8)

	ปีบัญชี 2560		ปีบัญชี 2561		ปีบัญชี 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(288)	(0.0)	2,555	0.1	(1,387)	(0.0)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่	2,844,847	65.6	2,788,049	64.8	2,700,598	64.1
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	(4,727)	(0.1)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,844,847	65.6	2,788,049	64.8	2,695,871	64.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,338,204	100.0	4,300,688	100.0	4,210,287	100.0

บริษัท มัดแมน จำกัด และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 31 ธันวาคม 2562

หน่วย : พันบาท

	ปีบัญชี 2560		ปีบัญชี 2561		ปีบัญชี 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขาดทุน						
<u>รายได้</u>						
รายได้จากการขายและบริการ	2,823,515	95.3	3,082,102	95.3	2,913,268	95.2
รายได้อื่น	138,178	4.7	150,722	4.7	146,506	4.8
รวมรายได้	2,961,693	100.0	3,232,824	100.0	3,059,775	100.0
<u>ค่าใช้จ่าย</u>						
ต้นทุนขายและบริการ	1,152,917	38.9	1,258,210	38.9	1,199,023	39.2
ค่าใช้จ่ายในการขาย						
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการรวมธุรกิจ	67,126	2.3	47,888	1.5	43,519	1.4
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น	1,403,820	47.4	1,541,732	47.7	1,460,478	47.7
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	348,581	11.8	357,252	11.1	343,653	11.2
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	2,972,444	100.4	3,205,211	99.1	3,046,673	99.6
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(10,751)	(0.4)	27,613	0.9	13,101	0.4
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(33,771)	(1.1)	(33,504)	(1.0)	(37,798)	(1.2)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(44,522)	(1.5)	(5,891)	(0.2)	(24,697)	(0.8)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(5,857)	(0.2)	(6,287)	(0.2)	(814)	(0.0)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(50,379)	(1.7)	(12,177)	(0.4)	(25,510)	(0.8)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	14,851	0.5	2,843	0.1	(8,962)	(0.3)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(35,528)	(1.2)	(9,334)	(0.3)	(34,472)	(1.1)

บริษัท มัดแมน จำกัด และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 31 ธันวาคม 2562

หน่วย : พันบาท

	ปีบัญชี 2560	ปีบัญชี 2561	ปีบัญชี 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(44,522)	(5,891)	(24,697)
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	160,188	154,514	142,762
ค่าตัดจำหน่าย	88,200	70,388	64,316
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,287	20,378	6,732
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	-	(30)	139
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ (กลับรายการ)	4,376	3,739	8,246
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3,103	6,458	14,562
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้รอดัดบัญชี	-	469	1,083
ผลขาดทุนในบริษัทย่อยที่สูญเสียการควบคุมจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	1,043
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	3,567
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(944)	(646)	(526)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	31,004	33,504	37,798
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	333
ตัดจำหน่ายภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	48	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	251,738	282,883	255,358
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	(848)	10,281	(42,899)
สินค้าคงเหลือ	24,355	15,546	1,092
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(11,676)	9,368	152
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(13,184)	(15,252)	(9,616)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(30,766)	(47,278)	(20,974)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,319	(2,938)	(2,922)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2,572)	(4,782)	(5,355)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3,189	1,471	7,025

	ปีบัญชี 2560	ปีบัญชี 2561	ปีบัญชี 2562
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	222,556	249,301	181,861
จ่ายภาษีเงินได้	(26,973)	(22,997)	(13,432)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	195,583	226,304	168,429
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</u>			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(256,156)	(39,394)	(12,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	8,817
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย	(49,618)	-	-
ซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(232,711)	(165,891)	(106,113)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2,603	2,268	1,519
เงินสดรับจากการยกเลิกแฟรนไชส์	-	1,727	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น	(33,343)	(7,663)	(47,786)
รับดอกเบี้ย	928	637	558
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(568,296)	(208,316)	(155,005)
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</u>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	332,700	(287,500)	7,109
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(720,298)	(317,567)	(50,489)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(8,107)	(11,478)	(21,579)
รับเงินกู้ยืมระยะยาว	-	184,000	-
ต้นทุนการออกหุ้นกู้	-	(3,250)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	500,000	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้น	(42,397)	-	-
เงินสดรับจากสัญญาขายและเช่ากลับคืน	-	-	30,036
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อคืนหุ้นทุน	-	-	(1,397,494)
จ่ายเงินปันผล	(160,345)	(47,464)	(58,020)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	1,107,649	-	-
เงินสดรับจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	-	-	284
จ่ายดอกเบี้ย	(30,947)	(28,646)	(37,756)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	478,255	(11,904)	(76,673)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	121	8,449	1,653
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	105,662	14,533	(61,596)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	89,379	195,040	209,574
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	195,040	209,574	147,977

13.2. ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม		
		ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.5	0.9	0.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.3	0.5	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.2	0.3	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	34.8	33.0	26.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	10.3	10.9	13.5
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	5.7	6.6	6.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	63.3	54.7	53.0
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	2.6	3.0	3.1
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	136.0	120.1	115.4
Cash Cycle	วัน	(62.4)	(54.4)	(48.9)
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	59.2	59.2	58.8
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(0.4)	0.9	0.4
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(1,819.2)	819.5	7.2
อัตรากำไรสุทธิ	%	(1.7)	(0.4)	(0.8)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(2.2)	(0.4)	(0.9)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(1.2)	(0.3)	(0.6)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	21.3	24.7	20.5
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.7	0.7	0.7
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.5	0.5	0.6
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.2	0.3	0.3
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	5.4	6.3	3.8
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.1	0.4	0.6
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	1,627% ^{/1}	35.9% ^{/1}	473.7% ^{/1}

^{/1} คำนวณจากเงินปันผลจ่ายต่อกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี จากงบการเงินเฉพาะกิจการ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**งบกำไรขาดทุน****รายได้รวม**

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมในปี 2561 และ 2562 เท่ากับ 3,233 ล้านบาท และ 3,060 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ (5.4) โดยปัจจัยที่สำคัญ ได้แก่ สภาพเศรษฐกิจที่ถดถอย การใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภคลดลง ตลอดจนการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น

ต้นทุนขายและบริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการในปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1,258 ล้านบาท และ 1,199 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.9 และ 39.2 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยสัดส่วนดังกล่าวใกล้เคียงเดิมเนื่องจากการร่วมมือของฝ่ายจัดซื้อ ฝ่ายโลจิสติกส์ ฝ่ายการตลาด ตลอดจนพนักงานหน้าร้านผ่านระบบจัดซื้อกลางที่มีประสิทธิภาพ (Procurement) และการควบคุมสินค้าคงเหลือ (Inventory Management)

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ในปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำนวน 1,947 ล้านบาท และ 1,848 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 59.7 และร้อยละ 60.4 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในไตรมาส 4 ปี 2561 บริษัทฯ บันทึกค่าการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 16 ล้านบาท และการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 1 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2562 ดังนั้น ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในปี 2561 และปี 2562 จากการดำเนินการตามปกติเท่ากับ 1,947 ล้านบาท และ 1,848 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจากการดำเนินการตามปกติต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 59.7 และร้อยละ 60.4

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำแนกตามประเภท

	2561	2562	อัตราการเปลี่ยนแปลง
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการรวมธุรกิจ ⁽¹⁾	48	44	(8.3%)
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ⁽²⁾	1,526	1,460	(4.3%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ⁽³⁾	357	344	(3.8%)
ค่าใช้จ่ายพิเศษ	16	1	(93.8%)
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	1,947	1,848	(5.1%)

หมายเหตุ

- (1) ค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ตัวเงิน (Non-cash item) ที่เกิดจากการรวมธุรกิจที่เกิดขึ้น โดยแบ่งเป็น ค่าตัดจำหน่ายแฟรนไชส์ Dunkin' Donut, Au Bon Pain, Greyhound Café เท่ากับ 1 ล้านบาท 2 ล้านบาท และ 4 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2562 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการทบทวนประมาณการอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของแฟรนไชส์และพิจารณาเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของแฟรนไชส์บางส่วนจาก 10 ปี เป็น 20 ปี เพื่อสะท้อนถึงสภาพการใช้งานจริงในปัจจุบันและประโยชน์เชิงเศรษฐกิจที่จะได้รับในอนาคตในไตรมาส 4 ปี 2562
- (2) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการ เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
- (3) ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าตอบแทนผู้บริหารและพนักงานในสำนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวลดลงเนื่องมาจากการนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริการต่างๆ

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อม (EBITDA)

ในปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มี EBITDA เท่ากับ 253 ล้านบาท และ 220 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.8 และร้อยละ 7.2 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในการเปรียบเทียบ EBITDA ระหว่างปี 2561 และ 2562 โดยไม่รวมค่าการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 16 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4/2561 และการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 1 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2562 ซึ่งเป็นรายการพิเศษในช่วงดังกล่าว บริษัทฯ จะมี EBITDA ดังนี้

	2561	2562
EBITDA	253	220
%EBITDA	7.8%	7.2%
ค่าใช้จ่ายพิเศษ	16	1
EBITDA – รายการปกติ	269	221
%EBITDA – รายการปกติ	8.3%	7.2%

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

โดยในปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นจำนวน 34 ล้านบาท และ 38 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จำนวน (12) ล้านบาท และ (26) ล้านบาท ตามลำดับ หรืออัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิของบริษัทฯ ร้อยละ (0.4) และร้อยละ (0.8) ของรายได้รวม ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในการเปรียบเทียบกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ระหว่างปี 2561 และ 2562 โดยไม่รวมค่าการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 16 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4/2561 และการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 1 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2562 ซึ่งเป็นรายการพิเศษในช่วงดังกล่าว บริษัทฯ จะมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ดังนี้

	2561	2562
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(12)	(26)
%กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(0.4%)	(0.8%)
ค่าใช้จ่ายพิเศษ	16	1
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ – รายการปกติ	4	(25)
%กำไร (ขาดทุน) สุทธิ – รายการปกติ	(0.1%)	(0.8%)

งบแสดงฐานะการเงิน**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 4,301 ล้านบาท และ 4,210 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน โดย ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนประมาณร้อยละ 88 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 12 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์รวม	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	499	11.6	473	11.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,802	88.4	3,738	88.8
สินทรัพย์รวม	4,301	100.0	4,210	100.0

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 499 ล้านบาทและ 473 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 11.6 และร้อยละ 11.2 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 210 ล้านบาทและ 148 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 93 ล้านบาท และ 136 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 ตามลำดับ และมีสินค้าคงเหลือจำนวน 181 ล้านบาทและ 172 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.2 และร้อยละ 4.1 ของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูป ซึ่งเป็นสินค้าประเภทเสื้อผ้าของธุรกิจไลฟ์สไตล์

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 3,802 ล้านบาท และ 3,738 ล้านบาท ตามลำดับคิดเป็นร้อยละ 88.4 และร้อยละ 88.8 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ มีรายการสำคัญคือ คือ ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ค่าความนิยม และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน บริษัทฯ มีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์รวมเป็นจำนวน 598 ล้านบาท และ 546 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.9 และ ร้อยละ 13.0 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ มีค่าความนิยมจากการควบรวมธุรกิจครั้งที่จำนวน 2,140 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าความนิยมธุรกิจร้านโดนัทจำนวน 484 ล้านบาท ค่าความนิยมธุรกิจร้านเบเกอรี่ จำนวนรวม 298 ล้านบาท และค่าความนิยมธุรกิจร้านอาหารจำนวน 1,358 ล้านบาทจากการรวมธุรกิจกลุ่มบริษัทเกรฮาร์ดนับตั้งแต่ปี 2557 และ Le Grand Véfour ในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 และมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นเป็นจำนวน 919 ล้านบาท และ 897 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.4 และร้อยละ 21.3 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

หนี้สิน

หนี้สินรวม	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	563	37.2	558	36.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน	950	62.8	956	63.1
หนี้สินรวม	1,513	100.0	1,514	100.0

1. หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวมจำนวน 563 ล้านบาท และ 558 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 37.2 และร้อยละ 36.9 ของหนี้สินรวม

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 950 ล้านบาท และ 956 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.8 และร้อยละ 63.1 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 142 ล้านบาท และ 136 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.4 และร้อยละ 9.0 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ และหุ้นกู้ระยะยาวเท่ากับ 497 ล้านบาท และ 498 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 32.9 และร้อยละ 32.9 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,788 ล้านบาท และ 2,696 ล้านบาท ตามลำดับ

สภาพคล่อง

ในปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ เท่ากับ 148 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	ปี 2561 (ล้านบาท)	ปี 2562 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	226	168	(58)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(208)	(155)	53
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(12)	(77)	(65)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	15	(62)	(76)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	195	210	n.a.
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	210	148	n.a.

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 226 ล้านบาทและ 168 ล้านบาท ในปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ ซึ่งลดลงเท่ากับ 58 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานที่ลดลงและการแข่งขันที่มากขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน (208) ล้านบาทและ (155) ล้านบาท ในปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ ซึ่งลดลงเท่ากับ 53 ล้านบาท โดยสาเหตุที่สำคัญมาจาก แผนการขยายสาขาที่เน้นเฉพาะทำเลศักยภาพที่ให้ความคุ้มค่าในการลงทุนในระยะเวลายั่งยืน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน (12) ล้านบาทและ (77) ล้านบาท ในปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 65 ล้านบาท โดยสาเหตุที่สำคัญมาจาก บริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

		งบการเงินรวม	
		ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.9	0.8
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	10.9	13.5
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	54.7	53.0
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	120.1	115.4
Cash Cycle	วัน	(54.4)	(48.9)

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 0.9 เท่าและ 0.8 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนดังกล่าวใกล้เคียงเดิมตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายรับส่วนใหญ่ในรูปแบบเงินสด โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 10.9 วันและ 13.5 วัน ในปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดังกล่าวสะท้อนถึงลักษณะการดำเนินงานของกลุ่มเกรฮาร์ดและ SLVH (เข้าลงทุนในปี 2560) เป็นหลัก กล่าวคือ กลุ่มเกรฮาร์ดที่มีบางสาขาที่ทางห้างสรรพสินค้าจะเป็นผู้เก็บรายได้ไว้ก่อนที่จะโอนคืนบริษัทฯ ในภายหลังตามข้อตกลงในสัญญาการเช่าพื้นที่ และมีธุรกิจไลฟ์สไตล์มีการขายบางส่วนที่ไม่ใช่เงินสด นอกจากนี้ SLVH มีกลุ่มลูกค้าบางส่วนในรูปแบบบริษัทซึ่งมีขั้นตอนในการเรียกเก็บเงินภายหลังการเข้ารับบริการ

บริษัทฯ มีระยะเวลาขายเฉลี่ยที่ 54.7 วันและ 53.0 วัน ในปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ เนื่องจากสินค้าคงเหลือประกอบไปด้วยประเภทสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบจากธุรกิจไลฟ์สไตล์เป็นหลัก

บริษัทฯ สามารถคงระยะเวลาชำระหนี้ให้อยู่ในช่วงประมาณ 115 - 120 วันในปี 2561 และปี 2562 หากพิจารณาวงจรเงินสดหมุนเวียน (Cash Cycle) ของบริษัทฯ ในปี 2560 และปี 2561 จะพบว่าบริษัทฯ มีวงจรเงินสดอยู่ในระดับดี โดยมีวงจรเงินสดติดลบที่ (54.4) วันและ (48.9) วัน ตามลำดับ เนื่องด้วยลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ ที่รับรายได้การขายเป็นเงินสดจากลูกค้าทันที รวมทั้งสินค้าคงเหลือที่เป็นวัตถุดิบอาหารที่ต้องมีอัตราหมุนเวียนค่อนข้างเร็ว ถึงแม้จะมีสินค้าคงเหลือที่เป็นประเภทเสื้อผ้า ด้วยเหตุผล

ดังกล่าวทำให้จำนวนลูกหนี้และสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ ในขณะที่บริษัทฯ ได้เครดิตจากเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัตถุดิบและสินค้าที่ใช้ในการผลิต ระยะเวลาเฉลี่ย 115 - 120 วัน

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน

	งบการเงินรวม	
	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	0.4	0.6

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันคำนวณมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ต่อ การจ่ายชำระหนี้สิน รายจ่ายลงทุน ชื้อสินทรัพย์ และเงินปันผลจ่าย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันที่ 0.4 เท่า เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายชำระหนี้สินและเงินปันผลจ่ายรวมจำนวน 365 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 226 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันที่ 0.6 เท่า เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายชำระหนี้สินและเงินปันผลจ่ายรวมจำนวน 109 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 168 ล้านบาท