

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท มัดแมน จำกัด และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	209.57	4.87	147.98	3.51	164.68	3.44
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	93.20	2.17	135.93	3.23	130.41	2.72
สินค้าคงเหลือ	181.29	4.22	171.95	4.08	150.21	3.13
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14.78	0.34	16.76	0.40	33.51	0.70
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	498.85	11.60	472.62	11.23	478.81	9.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	2.43	0.06	1.27	0.00	1.28	0.03
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	597.59	13.90	545.52	12.96	483.40	10.09
สินทรัพย์สิทธิการใช้					1,014.10	21.16
ค่าความนิยม	2,139.88	49.76	2,139.88	50.83	1,939.88	40.48
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	919.00	21.37	897.36	21.31	733.93	15.31
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	0.08	0.00	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	142.86	3.32	153.64	3.65	141.01	2.94
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,801.84	88.40	3,737.67	88.77	4,313.61	90.01
รวมสินทรัพย์	4,300.69	100.00	4,210.29	100.00	4,792.42	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	70.00	1.63	77.11	1.83	175.40	3.66
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	397.71	9.25	370.73	8.81	366.29	7.64
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10.78	0.25	16.54	0.39	0.00	0.00
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี					238.73	4.98
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	49.47	1.15	59.47	1.41	89.24	1.86

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	332.51	6.94
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6.65	0.15	7.56	0.18	1.55	0.03
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	28.01	0.65	27.06	0.64	33.64	0.70
รวมหนี้สินหมุนเวียน	562.62	13.08	558.47	13.26	1,237.36	25.82
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจาก ส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	10.09	0.23	14.81	0.35	0.00	0.00
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจาก ส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	548.51	11.45
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	141.75	3.30	136.25	3.24	292.78	6.11
หุ้นกู้ระยะยาว- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	497.22	11.56	498.30	11.84	214.91	4.48
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	196.06	4.56	181.49	4.31	168.57	3.52
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	27.84	0.65	43.15	1.02	23.19	0.48
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	51.90	1.21	49.76	1.18	49.34	0.97
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	25.16	0.59	32.19	0.76	24.91	0.52
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	950.02	22.09	955.95	22.70	1,319.21	27.53
รวมหนี้สิน	1,512.64	35.17	1,514.42	35.97	2,556.57	53.35
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,054.90	24.53	1,054.90	25.06	1,054.90	22.01
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,054.90	24.53	1,054.90	25.06	1,054.90	22.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,953.35	45.42	1,953.35	46.39	1,953.35	40.76
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	212.36	4.94	212.36	5.04	212.36	4.43
หุ้นทุนซื้อคืน	-	-	(1.40)	(0.03)	(3.94)	(0.08)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	18.58	0.43	19.19	0.46	19.19	0.40
จัดสรรแล้ว - สำรองสำหรับหุ้นทุนซื้อคืน	0.00	-	1.40	0.03	3.94	0.08
ยังไม่จัดสรร	(453.70)	(10.55)	(537.82)	(12.77)	(974.65)	(20.34)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2.56	0.06	(1.39)	0.03	0.04	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่	2,788.05	64.83	2,700.60	64.14	2,265.19	47.27
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	-	(4.73)	(0.11)	(29.34)	(0.61)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,788.05	64.83	2,695.87	64.03	2,235.85	46.65
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,300.69	100.00	4,210.29	100.00	4,792.42	100.00

บริษัท มัดแมน จำกัด และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	3,082.10	95.34	2,913.27	95.21	2,165.83	93.53
ต้นทุนขายและบริการ	(1,258.21)	(38.92)	(1,199.02)	(39.19)	(871.93)	(37.66)
กำไรขั้นต้น	1,823.89	56.42	1,714.25	56.03	1,293.90	55.88
รายได้อื่น	150.72	4.66	146.51	4.79	149.71	6.47
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	1,974.61	61.08	1,860.75	60.81	1,443.61	62.34
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,589.75)	(49.18)	(1,504.00)	(49.15)	(1,247.13)	(53.86)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(357.25)	(11.05)	(343.65)	(11.23)	(344.68)	(14.89)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	-	-	(200.00)	(8.64)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27.61	0.85	13.10	0.43	(348.20)	(15.04)
ต้นทุนทางการเงิน	(33.50)	(1.04)	(37.80)	(1.24)	(84.35)	(3.64)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5.89)	(0.18)	(24.70)	(0.81)	(432.55)	(18.68)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(6.29)	(0.19)	(0.81)	(0.03)	12.78	0.55
กำไรสุทธิ	(12.18)	(0.38)	(25.51)	(0.83)	(419.78)	(18.13)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลง ค่าทางการเงิน	2.84	0.09	(3.81)	(0.12)	1.50	0.06
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	(6.11)	(0.20)	23.70	1.02
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	-	0.95	0.03	(1.81)	(0.08)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	2.84	0.09	(8.96)	(0.29)	23.39	1.01
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(9.33)	(0.29)	(34.47)	(1.13)	(396.39)	(17.12)
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.01)		(0.02)		(0.37)	

บริษัท มัดแมน จำกัด และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงกระแสเงินสด	งบการเงินรวมสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5.89)	(24.70)	(432.55)
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	154.51	142.76	501.01
ค่าตัดจำหน่าย	70.39	64.32	-
ส่วนลดค่าเช่าจากผู้ให้เช่า	-	-	(37.26)
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	20.38	6.73	19.82
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	8.14
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	200.00
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(0.03)	0.14	-
การปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	3.74	8.25	10.77
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	6.46	14.56	6.87
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้รอดัดบัญชี	0.47	1.08	1.36
ผลขาดทุนในบริษัทย่อยที่สูญเสียการควบคุมจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	3.57	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(0.65)	(0.53)	(2.67)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	33.50	37.80	84.35
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	0.33	-
ตัดจำหน่ายภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	282.88	255.36	359.83
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	10.28	(42.90)	5.51
สินค้าคงเหลือ	15.55	1.09	10.97
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9.37	0.15	(16.75)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	0.25	1.16	(0.01)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(15.50)	(10.78)	12.63
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(47.28)	(20.97)	(23.53)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2.94)	(2.92)	6.59
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(4.78)	(5.36)	(2.44)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.47	7.03	(7.28)
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	249.30	181.86	345.51

งบแสดงกระแสเงินสด	งบการเงินรวมสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
	(ตรวจสอบ) ล้านบาท	(ตรวจสอบ) ล้านบาท	(ตรวจสอบ) ล้านบาท
จ่ายภาษีเงินได้	(23.00)	(13.43)	(7.97)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	226.30	168.43	337.54
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะผูกพัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(39.39)	(12.00)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	8.82	-
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(165.89)	(106.11)	(107.84)
เงินสดจ่ายเพื่อสินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	(132.07)
เงินสดจ่ายเพื่อสิทธิการเช่า	-	(45.59)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2.27	1.52	0.63
เงินสดรับจากการยกเลิกแฟรนไชส์	1.73	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(7.66)	(2.20)	(5.27)
รับดอกเบี้ย	0.64	0.56	2.67
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(208.32)	(155.01)	(241.88)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(287.50)	117.11	214.63
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	(110.00)	(89.50)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(317.57)	(50.49)	(26.27)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	(296.48)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(11.48)	(21.58)	-
รับเงินกู้ยืมระยะยาว	184.00	55.14	181.08
ต้นทุนการออกหุ้นกู้	(3.25)	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	500.00	-	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้น	-	-	-
เงินสดรับจากสัญญาขายและเช่ากลับคืน	-	30.04	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อคืนหุ้นทุน	-	(1.40)	(2.54)
เงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้	-	-	(166.88)
จ่ายเงินปันผล	(47.46)	(58.02)	(61.09)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	-	214.63
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	-
เงินสดรับจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	-	0.28	-
จ่ายดอกเบี้ย	(28.65)	(37.76)	(41.67)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(11.90)	(76.67)	(74.08)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	8.45	1.65	(4.87)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (เพิ่มขึ้น) ลดลงสุทธิ	14.53	(61.60)	16.70
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	195.04	209.57	147.98
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	209.57	147.98	164.68

13.2. ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูล	หน่วย	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.9	0.8	0.4
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.5	0.5	0.3
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.3	0.3	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	วัน	33.0	26.7	16.3
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	11.6	14.3	22.4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	6.6	6.8	5.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	55.5	53.8	67.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	3.0	3.1	2.4
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	117.4	116.9	154.3
Cash Cycle	วัน	(50.3)	(48.8)	(64.5)
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	59.2	58.8	(7.7)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	0.9	0.4	(16.1)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	819.5	7.2	(96.9)
อัตรากำไรสุทธิ	%	(0.4)	(0.8)	(18.1)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(0.4)	(0.9)	(17.4)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(0.3)	(0.6)	(7.7)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	6.9	6.1	3.9
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.7	0.7	0.5
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.5	0.6	1.1
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.3	0.3	0.8
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.3	3.8	1.8
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.4	0.6	0.2
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	35.9% ^{/1}	473.7% ^{/1}	-28.8% ^{/1}

หมายเหตุ:

^{/1} คำนวณจากเงินปันผลจ่ายต่อกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี จากงบการเงินเฉพาะกิจการ

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

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและบริการรวมในปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 3,082 ล้านบาท และ 2,913 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ (5.5) โดยปัจจัยที่สำคัญ ได้แก่ การชะลอตัวของเศรษฐกิจภาพรวมและธุรกิจค้าปลีก ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภคทั้งธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มและธุรกิจไลฟ์สไตล์

สำหรับปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและบริการรวม เท่ากับ 2,913 ล้านบาท และ 2,166 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ (25.6) โดยปัจจัยที่สำคัญ ได้แก่ สภาพเศรษฐกิจที่ถดถอย การใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภคลดลง ตลอดจนการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น รวมทั้งจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา 2019 ทำให้ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563 ธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มในประเทศไทยไม่สามารถขายสินค้าและให้บริการกับลูกค้าที่ต้องการรับประทานอาหารภายในร้าน แต่สามารถให้ลูกค้าซื้อสินค้าและรับกลับ หรือให้บริการแบบส่งถึงบ้านได้ รวมถึงธุรกิจเสื้อผ้าสำเร็จรูปสามารถขายได้เพียงช่องทางออนไลน์เท่านั้น ตามมาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรค ต่อมารัฐบาลได้ผ่อนปรนมาตรการล็อกดาวน์ ทำให้กลุ่มบริษัทกลับมาดำเนินธุรกิจในประเทศไทยได้ตามปกติตั้งแต่วันที่ 17 พฤษภาคม 2563 สำหรับธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศต้องทำการปิดชั่วคราวตั้งแต่เดือนมีนาคม 2563 และเริ่มเปิดให้บริการในเดือนมิถุนายน 2563 จึงส่งผลกระทบต่อรายได้ของกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มในปี 2563 รวมทั้งบริษัทฯ ปิดสาขา จำนวน 39 สาขา ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสาขาที่มีผลดำเนินการที่ไม่ก่อให้เกิดกำไรแก่บริษัทฯ

รายได้รวมจำแนกตามประเภทธุรกิจ

	ปี 2561	ปี 2562	อัตราการเปลี่ยนแปลง	ปี 2562	ปี 2563	อัตราการเปลี่ยนแปลง
ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม	2,932	2,766	(5.6%)	2,766	2,017	(27.0%)
ธุรกิจไลฟ์สไตล์	150	147	(1.9%)	147	149	1.3%
รวมรายได้	3,082	2,913	(5.5%)	2,913	2,166	(25.6%)

ต้นทุนขายและบริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการในปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1,258 ล้านบาท และ 1,199 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.9 และร้อยละ 39.2 ของรายได้รวมในปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ โดยสัดส่วนดังกล่าวใกล้เคียงกับปีก่อน

บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ สำหรับปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 1,199 ล้านบาท และ 872 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.2 และร้อยละ 37.7 ของรายได้รวมในปี 2562 และปี 2563 ตามลำดับ โดยสัดส่วนดังกล่าวลดลงเนื่องจากการร่วมมือของฝ่ายจัดซื้อ ฝ่ายโลจิสติก ฝ่ายการตลาด ตลอดจนพนักงานหน้าร้านผ่านระบบจัดซื้อกลางที่มีประสิทธิภาพ (Procurement) และการควบคุมสินค้าคงเหลือ (Inventory Management) รวมทั้งมีการเจรจาต่อรองส่วนลดการค้ากับซัพพลายเออร์วัตถุดิบหลักรายใหญ่หลายราย

สำหรับอัตรากำไรขั้นต้น บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราสวนอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน คือ อยู่ที่ประมาณร้อยละ 56.4 ร้อยละ 56.0 และร้อยละ 55.8 สำหรับปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ในปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำนวน 1,947 ล้านบาท และ 1,848 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 60.2 และร้อยละ 60.4 ตามลำดับ โดยสัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ในปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำนวน 1,848 ล้านบาท และ 1,792 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 60.4 และร้อยละ 77.4 ตามลำดับ เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 รวมทั้งมาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรค มีผลกระทบทำให้ธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่ม รวมถึงกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถขายสินค้าและให้บริการกับลูกค้าที่ต้องการรับประทานอาหารภายในร้านได้ ส่งผลให้รายได้ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารบางส่วนยังเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ซึ่งไม่ได้ผันแปรกับรายได้ รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ของสาขาที่ปิดดำเนินการ และในไตรมาส 4 ปี 2563 มีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ จำนวน 200 ล้านบาท ดังนั้นจึงส่งผลสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมของบริษัทฯ สูงขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำแนกตามประเภท

	ปี 2561	ปี 2562	อัตราการเปลี่ยนแปลง	ปี 2562	ปี 2563	อัตราการเปลี่ยนแปลง
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการรวมธุรกิจ ⁽¹⁾	48	44	(8.3%)	44	40	(9.0%)
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ⁽²⁾	1,542	1,460	(5.3%)	1,460	1,207	(17.3%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ⁽³⁾	357	344	(3.6%)	344	345	0.3%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ ⁽⁴⁾	-	-	0.0%	-	200	100.0%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	1,947	1,848	(5.1%)	1,848	1,792	(3.0%)

หมายเหตุ:

(1) ค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ตัวเงิน (Non-cash item) ที่เกิดจากการรวมธุรกิจที่เกิดขึ้น โดยแบ่งเป็น

(1.1) ค่าตัดจำหน่ายแฟรนไชส์ Dunkin' Donut, Au Bon Pain, Greyhound Café เท่ากับ 7 ล้านบาท 7 ล้านบาท และ 16 ล้านบาท ในปี 2563

(1.2) ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร PPE (Property, Plant and Equipment) ของ Dunkin' Donut, Au Bon Pain, Greyhound Café เท่ากับ 2 ล้านบาท 4 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ในปี 2563

(1.3) ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า (Leasehold right) ของ Societe Langonnaise des Vins et Hotelleries SAS ("SLVH") เท่ากับ 3 ล้านบาท ในปี 2563

(2) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการ ลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2562 เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

(3) ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าตอบแทนผู้บริหารและพนักงานในสำนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวลดลงเนื่องมาจากการนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริการต่างๆ

(4) ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ของค่าความนิยม บริษัท Societe Langonnaise des Vins et Hotelleries SAS ("SLVH") ในไตรมาส 4 ปี 2563

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นจำนวน 34 ล้านบาท และ 38 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

สำหรับปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นจำนวน 38 ล้านบาท และ 84 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น เหตุผลหลักเนื่องจาก ในปี 2563 บริษัทฯ มีการปรับนโยบายการบัญชี ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินของหนี้สัญญาเช่า เพิ่มขึ้น

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

ในปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จำนวน (26) ล้านบาท และ (420) ล้านบาท ตามลำดับ หรืออัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิของบริษัทฯ ร้อยละ (0.8) และร้อยละ (18.1) ตามลำดับ

ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทมีผลขาดทุน ส่วนใหญ่เกิดจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เป็น non-cash item จากการรวมธุรกิจ ซึ่งต้องมีการทยอยตัดจำหน่าย และค่าเสื่อมราคาเป็นจำนวนมาก รวมทั้งในไตรมาส 4 ปี 2563 กลุ่มบริษัทได้ประเมินผลกระทบทางการเงินเกี่ยวกับมูลค่าของสินทรัพย์และค่าความนิยมจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 แล้ว ดังนั้นในการจัดทำงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทจึงพิจารณายกเลิกการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการผ่อนปรนชั่วคราวสำหรับทางเลือกเพิ่มเติมทางบัญชีเฉพาะเรื่องการด้อยค่าของสินทรัพย์และการทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมที่กลุ่มบริษัทได้เคยถือปฏิบัติในช่วงที่ผ่านมา และได้บันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 200 ล้านบาท และบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นจำนวน 85 ล้านบาท สำหรับปีปัจจุบัน

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

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

สำหรับปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ มี EBITDA เท่ากับ 220 ล้านบาท และ 153 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.2 และร้อยละ 6.6 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 501.0 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 207.0 ล้านบาทโดยสาเหตุหลักๆ มาจากการนำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า มาใช้เป็นครั้งแรกตอนต้นปี 2563

งบแสดงฐานะการเงิน**สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 4,301 ล้านบาท 4,210 ล้านบาท และ 4,792 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

สินทรัพย์รวม	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	499	11.6	472	11.2	478	10.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,802	88.4	3,738	88.8	4,314	90.0
สินทรัพย์รวม	4,301	100.0	4,210	100.0	4,792	100.0

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 499 ล้านบาท 472 ล้านบาท และ 478 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 หรือคิดเป็นร้อยละ 11.6 ร้อยละ 11.2 และร้อยละ 10.0 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 210 ล้านบาท 148 ล้านบาท และ 164 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 93 ล้านบาท 136 ล้านบาท และ 130 ล้านบาท และมีสินค้าคงเหลือจำนวน 181 ล้านบาท 172 ล้านบาท และ 150 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูป ซึ่งเป็นสินค้าประเภทเสื้อผ้าของธุรกิจไลฟ์สไตล์

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 3,802 ล้านบาท 3,734 ล้านบาท และ 4,313 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 88.4 ร้อยละ 88.8 และร้อยละ 90.0 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายการดังนี้

- ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 598 ล้านบาท 546 ล้านบาท และ 483 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.9 ร้อยละ 13.0 และร้อยละ 10.0 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

- ค่าความนิยมจากการรวบรวมธุรกิจ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 2,140 ล้านบาท 2,140 ล้านบาท และ 1,940 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.8 ร้อยละ 50.8 และร้อยละ 40.4 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งค่าความนิยมจากการรวบรวมธุรกิจ จำนวน 2,140 ล้านบาท ประกอบไปด้วย ค่าความนิยมธุรกิจร้านโดนัทจำนวน 484 ล้านบาท ค่าความนิยมธุรกิจร้านเบเกอรี่ จำนวนรวม 298 ล้านบาท และค่าความนิยมธุรกิจร้านอาหารจำนวน 1,358 ล้านบาทจากการรวมธุรกิจกลุ่มบริษัทเกรฮาร์ดนับตั้งแต่ปี 2557 และ Le Grand Véfou ในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 และค่าความนิยมจากการรวบรวมธุรกิจ จำนวน 1,940 ล้านบาท

ประกอบไปด้วย ค่าความนิยมธุรกิจร้านโดนัทจำนวน 484 ล้านบาท ค่าความนิยมธุรกิจร้านเบเกอรี่ จำนวนรวม 298 ล้านบาท และค่าความนิยมธุรกิจร้านอาหารจำนวน 1,158 ล้านบาท

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 919 ล้านบาท 897 ล้านบาท และ 733 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 21.4 ร้อยละ 21.3 และร้อยละ 15.3 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีการปรับนโยบายการบัญชี เรื่อง สิทธิการเช่า จึงส่งผลให้ ณ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน 1,014 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.1 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	563	37.2	558	36.9	1,237	48.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน	950	62.8	956	63.1	1,319	51.6
หนี้สินรวม	1,513	100.0	1,514	100.0	2,556	100.0

1 หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวมจำนวน 563 ล้านบาท 558 ล้านบาท และ 1,237 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 37.2 ร้อยละ 36.9 และร้อยละ 48.4 ของหนี้สินรวม โดยไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทฯ มีการปรับนโยบายการบัญชี เรื่อง สิทธิการเช่า ทำให้บริษัทฯ มีส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี จำนวน 239 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.3 ของหนี้สินรวม ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า รวมทั้งมีส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 333 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

2 หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 950 ล้านบาท 956 ล้านบาท และ 1,319 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.8 ร้อยละ 63.1 และร้อยละ 51.6 ของหนี้สินรวมตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ ประกอบด้วย

- เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 142 ล้านบาท 136 ล้านบาท และ 293 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.4 ร้อยละ 9.0 และร้อยละ 11.4 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

- หุ้นกู้ระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 497 ล้านบาท 498 ล้านบาท และ 215 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนกรกฎาคม 2564

- นอกจากนี้ ในช่วงปี 2563 บริษัทฯ มีการปรับนโยบายการบัญชี เรื่อง สิทธิการเช่า ทำให้บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่า – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 549 ล้านบาท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,788 ล้านบาท 2,696 ล้านบาท และ 2,236 ล้านบาท ตามลำดับ

กระแสเงินสด

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	ปี 2561(ล้านบาท)	ปี 2562(ล้านบาท)	ปี 2563(ล้านบาท)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	226	168	338
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(208)	(155)	(242)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(12)	(76)	(74)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	8	2	(5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	14	(61)	17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	195	209	148
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	209	148	165

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 226 ล้านบาท 168 ล้านบาท และ 338 ล้านบาท ในปี 2561ปี 2562 และปี 2563 ตามลำดับ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน (208) ล้านบาท (155) ล้านบาท และ (242) ล้านบาท ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ และสิทธิการเช่า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน (12) ล้านบาท (76) ล้านบาท และ (74) ล้านบาท ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 ตามลำดับ

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 ส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน รวมทั้งการจ่ายเงินปันผล

อัตราส่วนทางการเงิน

		งบการเงินรวม		
		ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.9	0.8	0.4
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	11.6	14.3	22.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	55.5	53.8	67.4
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	117.4	116.9	154.3
Cash Cycle	วัน	(50.3)	(48.8)	(64.5)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.5	0.6	1.1
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.3	0.3	0.8

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 เท่ากับ 0.9 เท่า 0.8 เท่า และ 0.4 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนที่สูงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 70 ล้านบาท 77 ล้านบาท และ 175 ล้านบาท ในปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 ตามลำดับ และส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 49 ล้านบาท 59 ล้านบาท และ 89 ล้านบาท ในปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายรับส่วนใหญ่ในรูปแบบเงินสด โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 11.6 วัน 14.3 วัน และ 22.4 วัน ในปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดังกล่าวสะท้อนถึงลักษณะการดำเนินงานของกลุ่มเกรฮาร์ดและ SLVH (เข้าลงทุนในปี 2560) เป็นหลัก กล่าวคือ กลุ่มเกรฮาร์ดที่มีบางสาขาที่ทางห้างสรรพสินค้าจะเป็นผู้เก็บรายได้ไว้ก่อนที่จะโอนคืนบริษัทฯ ในภายหลังตามข้อตกลงในสัญญาการเช่าพื้นที่ และมีธุรกิจไลฟ์สไตล์มีการขายบางส่วนที่ไม่ใช่เงินสด นอกจากนี้ SLVH มีกลุ่มลูกค้าบางส่วนในรูปแบบบริษัทซึ่งมีขั้นตอนในการเรียกเก็บเงินภายหลังการเข้ารับบริการ

บริษัทฯ มีระยะเวลาคืนเฉลี่ยที่ 55.5 วัน 53.8 วัน และ 67.4 วัน ในปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 ตามลำดับ เนื่องจากสินค้าคงเหลือประกอบไปด้วยประเภทสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบจากธุรกิจไลฟ์สไตล์เป็นหลัก

บริษัทฯ สามารถคงระยะเวลาชำระหนี้ให้อยู่ในช่วงประมาณ 115 - 160 วัน ในปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 หากพิจารณาวงจรเงินสดหมุนเวียน (Cash Cycle) ของบริษัทฯ ในปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 จะพบว่าบริษัทฯ มีวงจรเงินสดอยู่ในระดับเหมาะสม โดยมีวงจรเงินสดติดลบที่ (50.3) วัน (48.8) วัน และ (64.5) วัน ตามลำดับ เนื่องด้วยลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ ที่รับรายได้การขายเป็นเงินสดจากลูกค้าทันที รวมทั้งสินค้าคงเหลือที่เป็นวัตถุดิบอาหารที่ต้องมีอัตราหมุนเวียนค่อนข้างเร็ว ถึงแม้จะมีสินค้าคงเหลือที่เป็นประเภทเสื้อผ้า ด้วยเหตุผลดังกล่าวทำให้จำนวนลูกหนี้และสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ ในขณะที่บริษัทฯ ได้เครดิตจากเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัตถุดิบและสินค้าที่ใช้ในการผลิต ระยะเวลาเฉลี่ย 115 - 160 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.5 เท่า 0.6 เท่า และ 1.1 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.3 เท่า 0.3 เท่า และ 0.8 เท่า ตามลำดับ โดย ปี 2563 อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้รายการหนี้สินตามสัญญาเช่า ให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ซึ่งเพิ่งเริ่มใช้ตอนต้นปี 2563