

บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) (“โอเอสเอส” หรือ “บริษัทฯ”¹)
OSOTSPA PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3
ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

¹ บริษัทฯ หมายถึง (1) บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) หรือ (2) บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย หรือ (3) บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และบริษัทร่วม หรือ (4) บริษัทย่อย หรือ (5) บริษัทร่วม ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับบริบทที่เกี่ยวข้องและลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทย่อย หรือบริษัทร่วมที่อ้างถึงในบริบทดังกล่าวแล้วแต่กรณี

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	2561	%	2560	%
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,486	19.1	376	2.5
เงินลงทุนชั่วคราว	3,500	14.9	9	0.1
ลูกหนี้การค้า	2,618	11.2	2,502	16.5
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	413	1.8	335	2.2
สินค้าคงเหลือ	1,557	6.6	1,744	11.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	67	0.3	136	0.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	1,186	7.8
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	12,641	53.9	6,288	41.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	208	0.9	621	4.1
เงินลงทุนในการร่วมค้า	589	2.5	545	3.6
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,810	7.7	56	0.4
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	642	2.7	206	1.4
สิทธิการเช่า	332	1.4	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6,518	27.8	6,933	45.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	212	0.9	192	1.3
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	160	0.7	225	1.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	344	1.5	132	0.9
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,815	46.1	8,910	58.6
รวมสินทรัพย์	23,456	100.0	15,198	100.0

บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: ล้านบาท

	2561	%	2560	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	6,020	39.6
เจ้าหนี้การค้า	1,981	8.4	1,902	12.5
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	2,150	9.2	2,437	16.0
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	62	0.4
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	32	0.1	27	0.2
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	435	1.9	239	1.6
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3	0.0	11	0.1
หนี้สินที่รวมในกลุ่มสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	394	2.6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,601	19.6	11,092	73.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	110	0.5	101	0.7
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	441	1.9	433	2.8
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	132	0.9
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1	0.0	1	0.0
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	552	2.4	667	4.4
รวมหนี้สิน	5,153	22.0	11,759	77.4

บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ทุนเรือนหุ้น

ทุนจดทะเบียน

ทุนที่ออกและชำระแล้ว

ส่วนเกินมูลค่าหุ้น

กำไรสะสม

จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย

ยังไม่ได้จัดสรร

ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

รวมส่วนของบริษัทใหญ่

ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

รวมส่วนของผู้ถือหุ้น

รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

	2561	%	2560	%
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	3,004	12.8	231	1.5
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3,004	12.8	231	1.5
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	11,848	50.5	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	265	1.1	23	0.2
ยังไม่ได้จัดสรร	3,033	12.9	2,988	19.7
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	353	1.5	328	2.2
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(415)	(1.8)	(240)	(1.6)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	18,088	77.1	3,331	21.9
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	215	0.9	109	0.7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	18,303	78.0	3,439	22.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	23,456	100.0	15,198	100.0

หมายเหตุ: งบการเงินรวมสำหรับปี 2559 ไม่สามารถนำมาเปรียบเทียบได้ เนื่องจากงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปี 2559 ไม่ได้ถูกนำมาจัดประเภทใหม่เพื่อนำเสนอการดำเนินงานที่ยกเลิกเป็นรายการแยกต่างหากจากการดำเนินงานต่อเนื่อง

บริษัท โอเอสสกา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: ล้านบาท

	2561	%	2560	%
รายได้				
รายได้จากการขาย	24,297	97.3	25,027	98.8
รายได้จากการลงทุน	43	0.2	16	0.1
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	158	0.6	2	0.0
รายได้อื่น	473	1.9	295	1.2
รวมรายได้	24,971	100.0	25,340	100.0
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	16,414	65.7	16,764	66.2
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	3,498	14.0	3,384	13.4
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,449	5.8	1,650	6.5
ต้นทุนทางการเงิน	81	0.3	97	0.4
รวมค่าใช้จ่าย	21,442	85.9	21,895	86.4
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	193	0.8	179	0.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	3,722	14.9	3,624	14.3
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(686)	(2.7)	(725)	(2.9)
กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	3,036	12.2	2,899	11.4
กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก - สุทธิจากภาษี	27	0.1	40	0.2
กำไรสำหรับปี	3,062	12.3	2,939	11.6
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของบริษัทฯ	3,005	12.0	2,834	11.2
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	57	0.2	106	0.4
กำไรสำหรับปี	3,062	12.3	2,939	11.6
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)				
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	1.47		12.06	
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	0.01		0.21	

หมายเหตุ:

- งบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปี 2560 ที่แสดงเปรียบเทียบ ได้ถูกจัดประเภทใหม่เพื่อนำเสนอการดำเนินงานที่ยกเลิกเป็นรายการแยกต่างหากจากการดำเนินงานต่อเนื่อง
- งบการเงินรวมสำหรับปี 2559 ไม่สามารถนำมาเปรียบเทียบได้ เนื่องจากงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปี 2559 ไม่ได้ถูกนำมาจัดประเภทใหม่เพื่อนำเสนอการดำเนินงานที่ยกเลิกเป็นรายการแยกต่างหากจากการดำเนินงานต่อเนื่อง

บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: ล้านบาท

	2561	2560
กำไรสำหรับปี	3,062	2,939
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	(153)	(4)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	0	(4)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(0)	(1)
ภาษีเงินได้ของรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(0)	1
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(153)	(8)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	1	64
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(0)	(13)
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	1	51
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(152)	43
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,910	2,982
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม		
ส่วนที่เป็นของบริษัท	2,879	2,880
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	31	102
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,910	2,982

หมายเหตุ: งบการเงินรวมสำหรับปี 2559 ไม่สามารถนำมาเปรียบเทียบได้ เนื่องจากงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปี 2559 ไม่ได้ถูกนำมาจัดประเภทใหม่เพื่อนำเสนอการดำเนินงานที่ยกเลิกเป็นรายการแยกต่างหากจากการดำเนินงานต่อเนื่อง

บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กำไรสำหรับปี

ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)

ภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงิน

ค่าเสื่อมราคา

ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม

กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

กลับรายการหนี้สูญและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าสินค้า

กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน

(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

รายได้ดอกเบี้ย

การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

สินค้าคงเหลือ

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

2561	2560
3,062	2,939
694	720
81	98
1,046	1,046
28	31
71	238
(29)	29
(8)	(3)
(16)	12
(1)	(3)
(124)	(17)
(188)	(299)
(3)	(253)
140	70
(158)	(20)
(26)	1
(140)	(65)
19	41
(36)	(11)
4,412	4,554
(110)	845
(33)	951
46	(170)
69	(8)
1	(2)
113	(869)
(283)	176

บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: ล้านบาท

	2561	2560
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(5)	-
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(91)	(442)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	4,119	5,035
จ่ายภาษีเงินได้	(507)	(717)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,612	4,318
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดรับจากการขายบริษัทย่อยสุทธิจากเงินสดที่จ่ายไป	715	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(208)	-
เงินสดจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(94)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	741	33
เงินสดรับจากการขายตราสารทุนที่เป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย	3	6
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	17
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	29	11
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	216	106
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(12)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,254)	(1,022)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(36)	(45)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่า	(364)	-
เงินลงทุนชั่วคราวอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1)	12
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่เป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย (ในกองทุนส่วนบุคคล) เพิ่มขึ้น	(5,192)	-
เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	(45)	-
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	45	-
รับเงินปันผล	139	250
ดอกเบี้ยรับ	19	11
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(5,287)	(633)

บริษัท โอเอสสเปา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: ล้านบาท

	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(6,033)	633
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(62)	(82)
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินที่เกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	(31)	(8)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	14,935	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นเพิ่มทุน	(391)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญสำหรับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ในบริษัทย่อย	179	-
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(2,742)	(4,110)
เงินปันผลจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(67)	(147)
ดอกเบี้ยจ่าย	(85)	(93)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	5,703	(3,807)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,028	(122)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	376	580
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ถูกจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ที่ถือไว้เพื่อขาย	82	(82)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	4,486	376
รายการที่มีใช้เงินสด		
ซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	63	122
หนี้สินค้างชำระจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	178	185
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	222	91
หนี้สินค้างชำระจากการซื้อตราสารหนี้ที่เป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย (ในกองทุนส่วนบุคคล)	56	-

หมายเหตุ: งบการเงินรวมสำหรับปี 2559 ไม่สามารถนำมาเปรียบเทียบได้ เนื่องจากงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปี 2559 ไม่ได้ถูกนำมาจัดประเภทใหม่เพื่อนำเสนอการดำเนินงานที่ยกเลิกเป็นรายการแยกต่างหากจากการดำเนินงานต่อเนื่อง

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

		งบการเงินรวม	
		2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.7	0.6
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	36	37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	45	51
ระยะเวลาชำระหนี้ *	วัน	43	41
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	%	32.4	33.0
EBITDA margin	%	19.5	18.9
อัตรากำไรสุทธิ	%	12.3	11.6
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	%	12.0	11.2
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	28.2	72.1
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	15.8	18.5
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.3	3.4

หมายเหตุ: * ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน) = เจ้าหนี้การค้ารวม / (ต้นทุนขาย / 360)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)**สรุปภาพรวมธุรกิจที่สำคัญ**

- ในปี 2561 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท อยู่ที่ 3,005 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จากปีก่อน อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท ในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 12.0 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 11.2 ในปี 2560
- ในปี 2561 รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มในประเทศทั้งหมด (รวมซี-วิตและคาลพิส) เติบโตที่ร้อยละ 2.7 จากปีก่อน รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลยังคงรักษาอัตราการเติบโตได้ดีจากการเติบโตของตลาดต่างประเทศ (กัมพูชา ลาว และเมียนมาร์) ที่เติบโตในอัตราร้อยละ 42.8 ทำให้รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 จากปีก่อน รายได้รวมจากการขายสินค้าในต่างประเทศได้รับผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น หากพิจารณาที่อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ รายได้รวมของบริษัทฯ จากการขายสินค้าในต่างประเทศเติบโตร้อยละ 1.5 โดยหลักมาจากการขยายตัวของตลาดในเมียนมาร์
- ในปี 2561 รายได้รวมจากการขายอยู่ที่ 24,297 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.9 จากปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการสิ้นสุดสัญญาการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัท ยูนิ. ชาร์ม (ประเทศไทย) จำกัด และการลดลงของรายได้จาก OEM โดยเฉพาะรายได้จากการจำหน่ายขวดแก้วลดลงร้อยละ 33.7 เนื่องจากการปิดปรับปรุงเตาหลอมแก้วในต้นปี 2561
- ในปี 2561 ส่วนแบ่งการตลาดผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มบำรุงกำลังของโอเอสเอสอยู่ที่ร้อยละ 54 เป็นไปตามเป้าหมายระยะกลางของบริษัทฯ โดยในไตรมาส 4 ส่วนแบ่งการตลาดของ เอ็ม-150 อยู่ที่ร้อยละ 37.9 สูงขึ้นร้อยละ 0.9 จากไตรมาสก่อนหน้า สำหรับตลาดผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มที่มีการเดิมส่วนผสมเพื่อให้ได้คุณสมบัติเฉพาะ ซี-วิตยังคงเป็นผู้นำตลาด โดยในไตรมาส 4 มีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 25.0 สูงกว่าผู้ที่ได้ส่วนแบ่งการตลาดลำดับที่สองอยู่ร้อยละ 2.9
- ในปี 2561 โครงการฟิตเนสเฟิร์สท์ (โครงการที่จัดทำขึ้นเพื่อเพิ่มผลกำไรของบริษัทฯ ในภาพรวม) ช่วยลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้กว่า 700 ล้านบาท โดยส่งผลอย่างชัดเจนในไตรมาส 4 ปี 2561 ทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 จากไตรมาสก่อนหน้ามาอยู่ที่ร้อยละ 34.5

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	2561	2560	% เปลี่ยนแปลง
รายได้รวม	24,971	25,340	-1.5
รายได้จากการขาย	24,297	25,027	-2.9
ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม	18,575	18,975	-2.1
ผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล	2,452	2,195	11.7
บริการบริหารจัดการด้านซัพพลายเชน	3,063	3,645	-16.0
ธุรกิจอื่นๆ	207	211	-1.9
รวมรายได้อื่น	674	313	115.0
กำไรขั้นต้น	7,883	8,262	-4.6
SG&A	4,947	5,033	-1.7
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	3,498	3,384	3.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,449	1,649	-12.1
EBIT	3,803	3,722	2.2
EBITDA	4,875	4,778	2.0
กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก – สุทธิจากภาษี	27	40	-34.1
กำไรสำหรับปี	3,062	2,939	4.2
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	3,005	2,834	6.1
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (%)			
อัตรากำไรขั้นต้น	32.4	33.0	-0.6
SG&A ต่อรายได้จากการขาย	20.4	20.1	0.3
EBIT margin	15.2	14.7	0.5
EBITDA margin	19.5	18.9	0.6
อัตรากำไรสุทธิสำหรับปี	12.3	11.6	0.7
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	12.0	11.2	0.9

ในเดือนกันยายน 2561 บริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท อินเทอร์เน็ตเคชั่นส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในกลุ่มบริษัทฯ และได้รับรู้กำไรจากการขายก่อนหักภาษีเป็นจำนวน 12 ล้านบาท ซึ่งรวมอยู่ในกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนรวม การขายบริษัทย่อยในส่วนงานที่ให้บริการทางด้านสื่อโฆษณาทั้งหมดออก ทำให้งบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปี 2560 ที่แสดงเปรียบเทียบต้องถูกจัดประเภทใหม่ จากเดิมเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวม เปลี่ยนเป็นการนำเสนอเป็นรายการเดี่ยว คือ “กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก – สุทธิจากภาษี” ซึ่งบันทึกอยู่หลังค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ข้อ 11)

ในเดือนพฤศจิกายน 2561 บริษัทฯ ได้จำหน่าย บริษัท ไวท์กรุป จำกัด (มหาชน) (“ไวท์กรุป”) ซึ่งประกอบธุรกิจการค้าเคมีภัณฑ์อุตสาหกรรม การให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ และการให้บริการซ่อมบำรุง บริษัทฯ ได้รับกำไรสุทธิหลังหักภาษีจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวนไม่มากนัก เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับรู้กำไร/ขาดทุนจากผลประกอบการของไวท์กรุปเป็นรายไตรมาสอยู่แล้ว

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 เปรียบเทียบกับปี 2560

ในปี 2561 รายได้รวมจากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มภายในประเทศทั้งหมด (รวมซี-วิตและคาลพิส) เติบโตร้อยละ 2.7 รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลเติบโตที่ร้อยละ 11.7 โดยหลักมาจากการขายในตลาดต่างประเทศ (กัมพูชา ลาว และเมียนมาร์) รายได้จากการขายของบริษัทอยู่ที่ 24,297 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.9 จากปีก่อน เนื่องจากการสิ้นสุดสัญญาการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัท ยูนิ. ชาร์ม (ประเทศไทย) จำกัด ในเดือนมีนาคม 2560 แต่ถ้ามตัดผลกระทบจากบริษัท ยูนิ. ชาร์ม (ประเทศไทย) จำกัดออก รายได้รวมของปี 2561 ลดลงเพียงร้อยละ 0.7 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้จากการให้บริการผลิตสินค้า (OEM) ลดลงร้อยละ 31.5 จากปีก่อน ผลประกอบการที่ไม่เป็นไปตามคาดในประเทศกัมพูชา และผลกระทบอัตราแลกเปลี่ยน แต่ถ้ามพิจารณาที่อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ รายได้จากการขายในต่างประเทศมีการเติบโตในด้านบวก

กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม

ในปี 2561 รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มอยู่ที่ 18,575 ล้านบาท ลดลง 400 ล้านบาท จากปีก่อน (หรือลดลงร้อยละ 2.1) แต่รายได้จากการขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มภายในประเทศทั้งหมด (รวมซี-วิตและคาลพิส) เติบโตที่ร้อยละ 2.7 จากปีก่อน โดยซี-วิตเติบโตที่ร้อยละ 74.6 จากปีก่อน หลังการขายกำลังการผลิตและการจัดจำหน่ายเมื่อกลางปี 2561 ในงบการเงินของบริษัทฯ รายได้จากซี-วิตและคาลพิสรวมอยู่ในรายได้จากการบริหารจัดการด้านซัพพลายเชน

ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มที่มีกลุ่มลูกค้าชัดเจน และมีส่วนผสมของสมุนไพรมีส่วนช่วยผลักดันยอดขายในประเทศของบริษัทฯ เป็นอย่างมาก โดยความสำเร็จจากการปรับภาพลักษณ์ใหม่ของโสมอิน-ซัมในช่วงปลายปี 2560 ยังคงเพิ่มยอดขายในปี 2561 อย่างต่อเนื่อง ด้วยอัตราการเติบโตร้อยละ 109.1 จากปีก่อน ส่วนการเปิดตัวของเครื่องดื่มฉลากผสมกระชายดำในเดือนสิงหาคม 2561 สามารถหยุดการลดลงของยอดขายภายใต้ตราสินค้าฉลากได้เป็นอย่างดี โดยทั้งปีฉลากมียอดขายลดลงเพียงร้อยละ 0.7 หากพิจารณายอดขายช่วงก่อนเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ฉลากมียอดขายลดลงร้อยละ 15 จากปีก่อน แต่หลังการเปิดตัว ยอดขายโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปีก่อน สำหรับกาแฟเอ็ม-เพรสโซ (ผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เปิดตัวในเดือนกุมภาพันธ์ 2561) มีส่วนช่วยเพิ่มรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มในปีอีกด้วย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการขายในประเทศอยู่ที่ 14,902 ล้านบาท (ลดลงจากปี 2560 65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.4 จากปีก่อน) โดยบริษัทฯ ยังคงครองส่วนแบ่งการตลาดของผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มบำรุงกำลังในประเทศไทยที่ร้อยละ 54 ตามรายงานของนِيلส์เน็น ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายระยะกลางที่วางไว้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในต่างประเทศลดลง 335 ล้านบาทจากปีก่อน (หรือลดลงร้อยละ 8.4) อยู่ที่ 3,673 ล้านบาท เนื่องจากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนและผลประกอบการที่ไม่เป็นไปตามคาดในประเทศ กัมพูชา แต่รายได้จากการขายในเมียนมาร์ซึ่งเป็นตลาดหลักของบริษัทฯ ยังคงเติบโตในอัตราเลขสองหลัก ที่อัตราแลกเปลี่ยนคงที่

กลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล

ในปี 2561 รายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น 257 ล้านบาทจากปีก่อน (หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7) อยู่ที่ 2,452 ล้านบาท เติบโตขึ้นจากทั้งสินค้าเบบี๋มายด์ (เพิ่มขึ้น 13.5 จากปีก่อน อยู่ที่ 1,637 ล้านบาท) และสินค้าเวฟพิพลัส (เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 จากปีก่อน อยู่ที่ 705 ล้านบาท) โดยรายได้จากการขายภายในประเทศของกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล เติบโตร้อยละ 8.5 อยู่ที่ 2,165 ล้านบาท ซึ่งเติบโตจากทั้งสินค้าเบบี๋มายด์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 จากปีก่อน) และสินค้าเวฟพิพลัส (เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 จากปีก่อน) บริษัทฯ เชื่อว่าทั้งสองตราสินค้านี้จะยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากการปรับหน่วยสินค้าของผลิตภัณฑ์ การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการโฆษณาให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ส่วนรายได้จากการขายในต่างประเทศเติบโต 86 ล้านบาทจากปีก่อน (หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.8) อยู่ที่ 287 ล้านบาท

บริการบริหารจัดการด้านซัพพลายเชน

ในปี 2561 รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการด้านซัพพลายเชน ลดลง 582 ล้านบาทจากปีก่อน (หรือลดลงร้อยละ 16.0) อยู่ที่ 3,063 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากรายได้ที่หายไปจากการสิ้นสุดสัญญาการ จัดจำหน่ายสินค้าของบริษัท ยูนิ. ชาร์ม (ประเทศไทย) จำกัด ในเดือนมีนาคม 2560 (ลดลง 579 ล้านบาทจากปีก่อน) และการลดลงของรายได้จากกลุ่ม OEM (ลดลงร้อยละ 31.5 จากปีก่อน) โดยเฉพาะรายได้จากการจำหน่ายขวดแก้ว (ลดลงร้อยละ 33.7 จากปีก่อน) เนื่องจากจากการปิดซ่อมบำรุงเตาหลอมแก้วที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยา อย่างไรก็ตามรายได้จากเครื่องต้มซี-วียังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง (เพิ่มขึ้นร้อยละ 74.6 จากปีก่อน) โดยเฉพาะ หลังจากการขายกำลังการผลิตสำเร็จในช่วงกลางปี 2561

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 7,883 ล้านบาท ในปี 2561 โดยรวมแล้ว อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 32.4 (เปรียบเทียบกับร้อยละ 33.0 ในปีก่อน) ในปี 2561 บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจาก

- 1) ค่าใช้จ่ายการตลาดและส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ใหม่ ทั้งผลิตภัณฑ์เครื่องต้มและผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล
- 2) การเพิ่มขึ้นของต้นทุนหลัก เช่น ต้นทุนเศษแก้วในครั้งแรกของปี 2561 การเพิ่มขึ้นของราคาก๊าซธรรมชาติ และ
- 3) การเพิ่มขึ้นของต้นทุนแปรสภาพ (conversion cost) ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ของธุรกิจ OEM ที่ลดลง โดยโครงการ ฟิตเนสเฟิร์สท์ สามารถลดผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนได้เป็นอย่างดี

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารลดลง 86 ล้านบาทจากปีก่อน (หรือลดลงร้อยละ 1.7) อยู่ที่ 4,947 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ต่ำลง 200 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 12.1 จากปีก่อน) เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ เช่น การตั้งสำรองสำหรับคดีความที่ประเทศเคนยา อย่างไรก็ตาม ค่าโฆษณาและกิจกรรมส่งเสริมการขายสูงขึ้น เนื่องมาจากการสนับสนุนการออกผลิตภัณฑ์ใหม่และการนำสินค้าเดิมมาปรับปรุงภาพลักษณ์ใหม่ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนา 54 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 44 จากปีก่อน

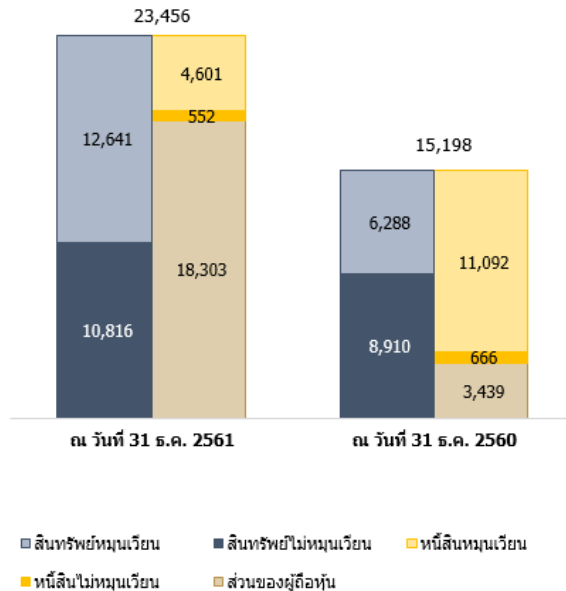
ในปี 2561 บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในธุรกิจสื่อโฆษณาและไว้ท์กรุ๊ป อยู่ที่ 158 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปี อยู่ที่ 3,062 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 จากปีก่อน) มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ อยู่ที่ 3,005 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จากปีก่อน) และมีอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 12.0

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

งบแสดงฐานะทางการเงินโดยสรุป

หน่วย : ล้านบาท



ตารางสรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2560
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,486	376
ลูกหนี้การค้า และ ลูกหนี้อื่น	3,030	2,837
สินค้าคงเหลือ	1,557	1,744
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,567	145
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	1,186
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	12,641	6,288
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6,518	6,933
เงินลงทุนระยะยาว	2,608	1,222
สินทรัพย์อื่น	1,690	754
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,816	8,910
รวมสินทรัพย์	23,456	15,198

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2560
เจ้าหนี้การค้า และ เจ้าหนี้อื่น	4,131	4,338
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	6,082
หนี้สินอื่น	1,023	944
หนี้สินที่จัดประเภทเป็นถือไว้เพื่อขาย	-	394
รวมหนี้สิน	5,153	11,758
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3,004	231
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	11,848	-
กำไรสะสม	3,298	3,011
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	353	328
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(415)	(240)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	215	109
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	18,303	3,439
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	23,456	15,198

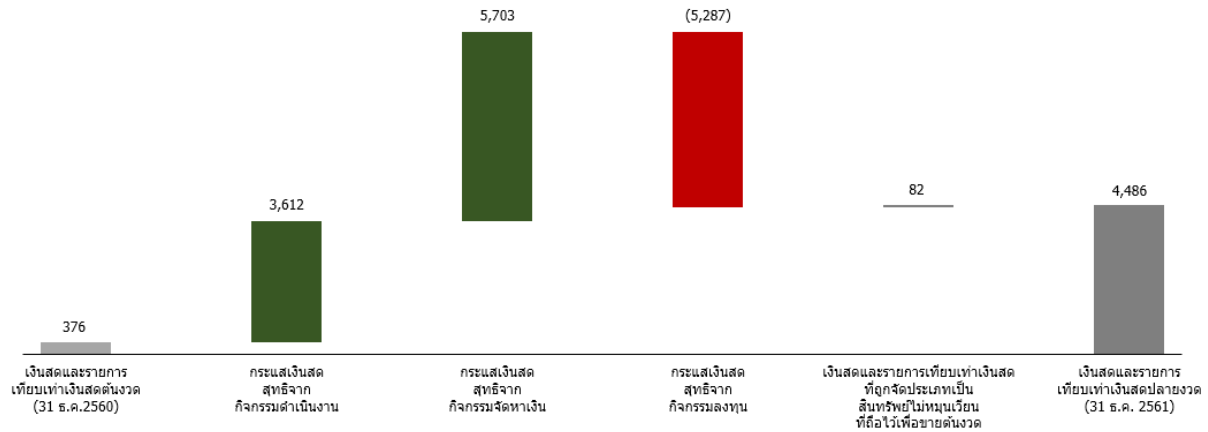
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 23,456 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 8,258 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.3) จากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้น จำนวน 4,110 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนของการวิเคราะห์กระแสเงินสด) ระหว่างนี้บริษัทฯ นำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ไปลงทุนในตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ส่งผลให้สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นและเงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น 3,422 ล้านบาท และ 1,386 ล้านบาท ตามลำดับ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินหมายเลข 6)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 5,153 ล้านบาท ซึ่งลดลงกว่า 6,605 ล้านบาท (หรือลดลงร้อยละ 56.2) จากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยหลักมาจาก เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 6,082 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 207 ล้านบาท และหนี้สินที่จัดประเภทเป็นถือไว้เพื่อขายลดลง 394 ล้านบาท หลังจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ฟิวเจอร์ มาร์เก็ตติ้ง คอมมูนิเคชั่นส์ กรุ๊ป จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 18,303 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่า 14,864 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากการรับรู้กำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทฯ 3,005 ล้านบาท รวมถึงการเพิ่มขึ้นของทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น 14,621 ล้านบาท แต่ถูกหักล้างด้วยการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทฯ 2,742 ล้านบาทในปี 2561

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด อยู่ที่ 4,486 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,110 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 3,612 ล้านบาท มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 5,703 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 14,723 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักเกิดจากการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 12,278 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการเสนอขายหุ้น) และจากการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการ IPO จำนวน 2,266 ล้านบาท หักล้างกับการชำระหนี้จำนวน 6,095 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,809 ล้านบาท (รวมถึงการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมลงทุน โดยหลักมาจากการซื้อที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์จำนวน 1,255 ล้านบาท การได้มาซึ่งกรรมสิทธิ์แบบสัญญาเช่า โดย Osotspa Myanmar Company Limited จำนวน 364 ล้านบาท และลงทุนในตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวจำนวน 5,192 ล้านบาท โดยหักล้างกันกับกระแสเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมจำนวน 1,456 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.7	0.6
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	36	37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	45	51
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	43	41
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32.4	33.0
EBITDA margin (%)	19.5	18.9
อัตรากำไรสุทธิสำหรับปี (%)	12.3	11.6
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท (%)	12.0	11.2
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (%)	28.2	72.1
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	15.8	18.5
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	3.4

- บริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 32.4 ในปี 2561 เปรียบเทียบกับร้อยละ 33.0 ในปี 2560 โดยที่ SG&A ต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 20.4 ในปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบกับร้อยละ 20.1 ในปีก่อน บริษัท มี EBITDA margin สูงขึ้น จากร้อยละ 18.9 ในปี 2560 มาอยู่ที่ร้อยละ 19.5 ในปี 2561 ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.2 ในปี 2560 มาอยู่ที่ร้อยละ 12.0 ในปี 2561
- บริษัท มี cash cycle อยู่ที่ 38 วัน ในปี 2561 เปรียบเทียบกับ 47 วัน ในปี 2560 ซึ่งเกิดจากรยะเวลายาวขึ้นเฉลี่ยสั้นลง และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดีขึ้น
- บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 2.7 เท่า หลังจากเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) บริษัท ได้ชำระคืนเงินกู้ทั้งจำนวน ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเหลือ 0.3 เท่า

ภาคผนวก: อัตราส่วนทางการเงิน และ สูตรคำนวณ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	= $\frac{\text{รวมสินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{รวมหนี้สินหมุนเวียน}}$
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	= $\frac{\text{สินค้าคงเหลือเฉลี่ย}}{(\text{ต้นทุนขาย} / \text{จำนวนวันของงวด}^1)}$
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	= $\frac{\text{ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญเฉลี่ย}}{(\text{รายได้จากการขายรวม} / \text{จำนวนวันของงวด}^1)}$
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	= $\frac{\text{เจ้าหนี้การค้ารวม}}{(\text{ต้นทุนขาย} / \text{จำนวนวันของงวด}^1)}$

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

อัตรากำไรขั้นต้น (%)	= $\frac{\text{รายได้จากการขาย} - \text{ต้นทุนขาย}}{\text{รายได้จากการขาย}}$
SG&A ต่อรายได้จากการขาย (%)	= $\frac{\text{ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย} + \text{ค่าใช้จ่ายในการบริหาร}}{\text{รายได้จากการขาย}}$
EBIT margin (%)	= $\frac{\text{กำไรก่อนภาษีเงินได้} + \text{ต้นทุนทางการเงิน}}{\text{รายได้รวม}}$
EBITDA margin (%)	= $\frac{\text{กำไรก่อนภาษีเงินได้} + \text{ต้นทุนทางการเงิน} + \text{ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน}}{\text{รายได้รวม}}$
อัตรากำไรสุทธิสำหรับปี (%)	= $\frac{\text{กำไรสำหรับปี}}{\text{รายได้รวม}}$
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท (%)	= $\frac{\text{กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท}}{\text{รายได้รวม}}$
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (%)	= $\frac{\text{กำไรสำหรับปี}}{\text{ค่าเฉลี่ยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม}}$

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	= $\frac{\text{กำไรสำหรับปี}}{\text{ค่าเฉลี่ยสินทรัพย์รวม}}$
-------------------------------	--

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	= $\frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม}}$
---	---

¹ จำนวนวันของงวด ใช้เกณฑ์ 1 ปี มี 360 วัน เช่น ใช้ 90 วัน ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวดสามเดือน และ 180 วัน ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวดหกเดือน เป็นต้น