

บริษัท เซ็น คอร์ปอเรชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

Zen Corporation Group Public Company Limited

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบสำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 และ 2561 ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารแนบของเอกสารฉบับนี้ เพื่อประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน นอกจากนี้ มูลค่ารวมที่แสดงในตารางอาจไม่สอดคล้องกับผลรวมซึ่งคำนวณจากตัวเลขในตารางอันเป็นผลมาจากการปัดทศนิยม

ทั้งนี้ การคำนวณอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ หากไม่ได้มีการระบุไว้เป็นอย่างอื่น จะคำนวณตามสูตรคำนวณอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการ ที่กำหนดในคู่มือจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูล แบบ 56-1 และ 69-1 ซึ่งจัดทำโดยสำนักงาน ก.ล.ต.

15.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

15.1.1 ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินรวมของบริษัทฯ

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

งบการเงิน	ชื่อผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขทะเบียน	บริษัทผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 2560 และ 2561	นายอภิชาติ สายะสิต	4229	บริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอร์รี เซอร์วิสเซล (ประเทศไทย) จำกัด

15.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 2560 และ 2561	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 2560 และ 2561 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัทฯ และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

15.2 สรุปงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 2560 และ 2561

15.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ							
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค.							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
สินทรัพย์								
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	74.5	6.4	128.3	8.8	133.7	8.4	142.7	9.1
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	9.7	0.8	22.5	1.6	26.0	1.6	44.3	2.8
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	63.4	5.4	78.8	5.4	97.1	6.1	107.7	6.9
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	-	-	5.0	0.3	7.2	0.5	9.3	0.6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15.5	1.3	14.8	1.0	22.3	1.4	15.3	1.0
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	163.1	14.0	249.4	17.2	286.3	18.0	319.3	20.4
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>								
เงินลงทุนในบริษัทย่อย – ราคาทุน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	805.2	68.9	738.4	50.9	786.3	49.5	722.8	46.2
ค่าความนิยม	-	-	183.0	12.6	182.0	11.5	182.0	11.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น – สุทธิ	8.9	0.8	74.2	5.1	96.7	6.1	90.7	5.8
สิทธิการเช่า – สุทธิ	27.8	2.4	50.7	3.5	57.7	3.6	48.4	3.1
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิการเช่า	24.8	2.1	-	-	-	-	-	-

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ							
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค.							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี – สุทธิ	13.3	1.1	19.5	1.3	25.9	1.6	26.4	1.7
เงินมัดจำ	122.2	10.5	132.5	9.1	148.2	9.3	163.5	10.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.8	0.2	2.7	0.2	5.8	0.4	10.8	0.7
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,004.9	86.0	1,201.1	82.8	1,302.5	82.0	1,244.7	79.6
รวมสินทรัพย์	1,168.0	100.0	1,450.4	100.0	1,588.9	100.0	1,564.0	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของสินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ							
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด							
	ณ วันที่ 31 ธ.ค.							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
หนี้สิน								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน – สุทธิ	75.0	6.4	555.9	38.3	698.6	44.0	629.8	40.3
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	121.5	10.4	127.2	8.8	249.5	15.7	236.8	15.1
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	380.2	32.6	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.7	0.1	0.7	0.0	0.8	0.0	1.3	0.1
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4.5	0.4	7.2	0.5	9.7	0.6	12.7	0.8
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	303.8	20.9	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	65.5	5.6	50.1	3.5	72.7	4.6	67.6	4.3
รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิกรอดัดบัญชี – ส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	5.3	0.3	12.1	0.8
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้ารอดัดบัญชี – ส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	6.9	0.4	3.0	0.2
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนจากโปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	-	-	-	-	3.0	0.2	3.8	0.2
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	-	-	-	-	12.4	0.8	18.0	1.1

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ							
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค.							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.6	1.3	26.7	1.8	32.4	2.0	23.0	1.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	662.9	56.8	1,071.5	73.9	1,091.2	68.7	1,008.2	64.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	12.0	1.0	6.7	0.5	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	2.7	0.2	1.9	0.1	1.2	0.1	1.3	0.1
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนจากโปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	1.3	0.1	2.0	0.1	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	4.6	0.4	8.0	0.6	10.8	0.7	12.2	0.8
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนการรื้อถอน	86.2	7.4	85.1	5.9	104.0	6.5	51.1	3.3
รายได้จากค่าธรรมเนียมสมาชิก – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	3.3	0.2	4.8	0.3
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้ารอดัดบัญชี – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	4.5	0.3	8.1	0.5
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	6.1	0.4	8.3	0.5	9.7	0.6
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	106.7	9.1	109.9	7.6	132.0	8.3	87.2	5.6
รวมหนี้สิน	769.6	65.9	1,181.3	81.4	1,223.3	77.0	1,095.4	70.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของสินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ							
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค.							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	135.0	11.6	140.6	9.7	140.6	8.9	300.0	19.2
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	135.0	11.6	140.6	9.7	140.6	8.9	225.0	14.4
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	78.3	5.4	78.3	4.9	78.3	5.0
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	129.6	11.1	131.0	9.0	144.4	9.1	145.0	9.3
กำไร (ขาดทุน) สะสม								
จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	-	-	13.5	0.9	14.1	0.9	30.0	1.9
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	133.8	11.5	(94.4)	(6.5)	(11.8)	(0.7)	(9.7)	(0.6)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	398.4	34.1	269.1	18.6	365.6	23.0	468.6	30.0
ส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	398.4	34.1	269.1	18.6	365.6	23.0	468.6	30.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,168.0	100.0	1,450.4	100.0	1,588.9	100.0	1,564.0	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของสินทรัพย์รวม

15.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ							
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
รายได้								
รายได้จากการขายและบริการ	1,962.0	99.8	2,158.1	98.9	2,425.0	96.4	2,852.6	96.2
รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์	-	-	15.1	0.7	56.5	2.2	69.5	2.4
รายได้อื่น	3.7	0.2	8.7	0.4	33.7	1.3	42.5	1.4
รวมรายได้	1,965.7	100.0	2,181.9	100.0	2,515.2	100.0	2,964.6	100.0
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขายและบริการ	1,493.0	75.9	1,669.2	76.5	1,878.7	74.7	2,218.5	74.8
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	41.6	2.1	56.2	2.6	86.7	3.4	100.3	3.4
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	275.2	14.0	328.6	15.1	423.5	16.8	448.7	15.1
ต้นทุนทางการเงิน	17.1	0.9	17.4	0.8	24.5	1.0	24.6	0.8
รวมค่าใช้จ่าย	1,826.8	92.9	2,071.4	94.9	2,413.3	95.9	2,792.1	94.1
กำไรก่อนภาษีเงินได้	139.0	7.1	110.5	5.1	101.9	4.1	172.5	5.9
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(28.9)	(1.5)	(20.9)	(1.0)	(20.1)	(0.8)	(32.3)	(1.1)
กำไรสำหรับปี	110.1	5.6	89.6	4.1	81.8	3.3	140.2	4.8

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้รวม

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ							
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
กำไรสำหรับงวด	110.1	5.6	89.6	4.1	81.8	3.3	140.3	4.8
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:								
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง								
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	0.4	0.0	(0.6)	(0.0)	1.6	0.1	2.6	0.1
ประกันภัย								
ภาษีเงินได้ของรายการกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	(0.1)	(0.0)	0.1	0.0	(0.3)	(0.0)	(0.5)	(0.0)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	0.3	0.0	(0.5)	(0.0)	1.3	0.1	2.1	0.1
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	110.4	5.6	89.1	4.1	83.1	3.4	142.4	5.0
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	110.1	5.6	89.6	4.1	81.8	3.3	140.2	4.7
ส่วนที่เป็นของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	-
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	110.1	5.6	89.6	4.1	81.8	3.3	140.2	4.7
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	110.4	5.6	89.1	4.1	83.1	3.4	142.4	4.8
ส่วนที่เป็นของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	-
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	110.4	5.6	89.1	4.1	83.1	3.4	142.4	4.8

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้รวม

15.2.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ			
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด			
	วันที่ 31 ธ.ค.			
	2558	2559	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร สำหรับปี	110.1	89.6	81.8	140.2
<u>รายการปรับกระทบกำไรสำหรับปีเป็นเงินสดสุทธิได้มา</u> <u>จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</u>				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	133.4	166.2	173.8	170.2
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมนการจัดหาเงินกู้รอดบัญชี	0.6	-	-	-
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	3.3	18.3	20.9	3.2
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	-	-	-	-
ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ถาวร	7.8	1.0	9.7	0.7
ตัดจำหน่ายสินค้างเหลือ	-	1.4	0.4	1.2
ค่าเผื่อ (กลับรายการ) สินค้าเสื่อมสภาพ	0.9	(0.8)	0.3	1.6
ค่าเผื่อ (กลับรายการ) ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของ สินทรัพย์	1.5	1.2	(2.6)	-
รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิก – สุทธิ	-	-	-	(5.3)
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า – สุทธิ	-	-	-	(6.4)
กลับรายการประมาณการหนี้สินการรื้อถอน	-	(0.9)	(0.3)	(17.3)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	3.0	2.9	4.4	4.1
ประมาณการหนี้สินจากโปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	0.7	0.7	1.0	0.9
ต้นทุนทางการเงิน	17.1	17.4	24.5	24.6
รายได้เงินปันผล	-	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ย	(1.3)	(0.9)	(1.7)	(1.3)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	28.9	20.9	20.1	32.3
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	2.8	(12.8)	(3.5)	(18.2)
สินค้างเหลือ	(52.3)	(16.0)	(19.1)	(13.3)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.7	1.0	(7.4)	6.7
เงินมัดจำ	(32.5)	(10.3)	(13.8)	(15.3)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ			
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด			
	วันที่ 31 ธ.ค.			
	2558	2559	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	(4.9)	-	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(103.2)	5.7	85.1	(18.9)
เงินทดรองจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(0.9)	-	-	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	3.9	(5.2)	5.6	5.6
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	35.6	(15.4)	22.7	(4.8)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(8.4)	10.5	9.3	(9.4)
รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิกโรคตับภูมิ	-	-	8.5	13.5
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้าโรคตับภูมิ	-	0.6	7.8	6.2
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	6.1	2.1	1.4
จ่ายผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	-	(0.1)	-	-
จ่ายค่ารถถอน	-	(8.7)	-	-
รับคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	-	-	2.2
จ่ายภาษีเงินได้	(56.4)	(24.3)	(31.5)	(39.7)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	96.1	243.2	398.0	263.8
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
จ่ายซื้อเงินลงทุนในหุ้นทุนในบริษัทย่อย	-	(174.1)	-	-
ส่วนต่ำกว่าทุนเพิ่มขึ้นจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรจากบริษัทที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(0.1)	-	-	-
ตัดจำหน่ายส่วนต่ำกว่าทุนจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรจากบริษัทที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	1.8	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	1.2	0.3	2.0	2.0
รับคืนเงินจากการซื้อธุรกิจ	-	-	1.1	-
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	(213.1)	(96.4)	(144.8)	(115.5)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(5.8)	(4.3)	(37.2)	(6.5)
จ่ายเงินค่าสิทธิการเช่า	(1.0)	(4.0)	(16.1)	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	0.0	0.0	-	-
จ่ายค่ารถถอน	-	-	(13.1)	(2.6)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ			
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด			
	วันที่ 31 ธ.ค.			
	2558	2559	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รับดอกเบี้ย	1.3	0.9	1.7	1.3
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(215.7)	(277.6)	(206.4)	(121.2)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	285.0	1,047.9	3,792	2,955.0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	62.3	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องและบริษัทย่อย	-	3.9	-	-
จ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(228.0)	(567.0)	(3,648)	(3,025.0)
จ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(36.0)	(3.9)	-	-
จ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	(380.7)	-	-
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(1.7)	(0.7)	(0.7)	(1.0)
เงินสดรับจากผู้ถือหุ้นเพื่อทุนเรือนหุ้น	-	5.6	-	84.4
จ่ายเงินปันผล	-	(0.0)	(303.7)	(124.3)
จ่ายค่าธรรมเนียมการจัดหาเงินกู้	-	-	(2.4)	-
จ่ายดอกเบี้ย	(16.8)	(16.9)	(23.5)	(23.6)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	64.8	88.2	(186.2)	(134.5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(54.8)	53.8	5.4	8.9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	129.3	74.5	128.3	133.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	74.5	128.3	133.7	142.6

15.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ			
	สำหรับปีบัญชี			
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.			
	2558	2559	2560	2561
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.2	0.2	0.3	0.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.1	0.1	0.2
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.2	0.3	0.4	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	177.2	134.1	99.9	81.1
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	2.0	2.7	3.6	4.4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ⁽²⁾ (เท่า)	39.6	23.5	21.4	21.7
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	9.1	15.3	16.6	16.6
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.6	13.4	10.0	9.1
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	41.7	26.8	36.1	39.5
Cash Cycle (วัน)	(30.6)	(8.8)	(15.6)	(18.4)
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) ⁽³⁾	23.9	23.2	24.3	24.1
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	7.8	5.5	3.8	5.4
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	0.2	0.4	1.3	1.4
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	63.1	204.0	415.4	170.6
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	5.6	4.1	3.3	4.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	32.2	26.9	25.8	33.6
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	9.9	6.8	5.4	8.9
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	25.5	22.5	19.2	11.0
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.8	1.7	1.7	1.9
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.9	4.4	3.3	2.3
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	2.1	1.9	1.3
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.3	16.2	17.6	13.0
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.2	0.2	0.4	0.1
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	-	0.0	371.3	88.7

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ คำนวณโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualize)

⁽²⁾ คำนวณจากสินค้าคงเหลือทั้งหมด (วัตถุดิบ เครื่องดื่ม และสินค้าสิ้นเปลือง)

⁽³⁾ คำนวณจากรายได้จากการขายและบริการ บวกด้วยรายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์ หักด้วยต้นทุนขายและบริการ

16. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานทางการเงินปี 2561

รายได้

รายได้	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2560		2561	
	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾
รายได้จากการขายและบริการ	2,425.0	96.4	2,852.6	96.2
รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์	56.5	2.2	69.6	2.3
รายได้อื่น	33.7	1.3	42.5	1.4
รวมรายได้	2,515.2	100.0	2,964.7	100.0

หมายเหตุ:⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้รวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 2,515.2 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 2,964.7 ล้านบาทในปี 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้น 449.5 ล้านบาทหรือ 17.9% โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นซึ่งถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท ในช่วงปี 2560 และ 2561 รายได้จากการขายและบริการคิดเป็น 96.4% และ 96.2% ของรายได้รวมตามลำดับ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 รายได้จากการขายและบริการอยู่ที่ 2,425.0 ล้านบาทและ 2,852.6 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้น 427.6 ล้านบาทหรือ 17.6% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเปิดสาขาใหม่ (2) การเติบโตของยอดขายสาขาเดิมที่เพิ่มขึ้น และ (3) ยอดขายวัตถุดิบให้กับแฟรนไชส์ที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์เพิ่มขึ้นจาก 56.5 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 69.6 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้น 13.1 ล้านบาทหรือ 23.2% รายได้ที่เพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักมาจาก (1) จำนวนสาขาแฟรนไชส์ที่เพิ่มขึ้น (2) การปรับอัตราค่าลิขสิทธิ์และค่าการตลาดสำหรับแฟรนไชส์ดังกล่าวที่ต่ออายุสัญญาแฟรนไชส์

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2561
จำนวนสาขาที่เปิดใหม่สุทธิ ⁽¹⁾ (สาขา)	14	8
จำนวนสาขา ณ วันสิ้นงวด ⁽¹⁾ (สาขา)	102	110
จำนวนสาขาแฟรนไชส์ ณ วันสิ้นงวด ⁽¹⁾ (สาขา)	127	145
รายได้ธุรกิจร้านอาหารสำหรับงวด (ล้านบาท)	2,308.8	2,672.6
อัตราการเติบโตของรายได้ธุรกิจร้านอาหารของสาขาเดิม: SSSG (%) ⁽²⁾	4.0%	4.7%
อัตราการเติบโตของรายได้จากธุรกิจร้านอาหาร (%)	8.3%	16%

หมายเหตุ:⁽¹⁾ เฉพาะสาขาที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ⁽²⁾ คำนวณจากรายได้จากการขายและบริการของสาขาเดิมเฉลี่ยต่อจำนวนวันที่เปิดดำเนินการจริงของสาขาเดิม

รายได้เพิ่มขึ้นจาก 33.7 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 42.5 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้น 8.8 ล้านบาทหรือ 26.2% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การกลับรายการประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนการรื้อถอน (2) รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิกที่สูงขึ้น

ต้นทุนขายและบริการ

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2560		2561	
	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾
รายได้จากการขายและบริการ	2,425.0	97.7	2,852.6	97.6
รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์	56.5	2.3	69.6	2.4
รายได้จากธุรกิจหลัก	2,481.5	100.0	2,922.1	100.0
ต้นทุนขายและบริการ	1,878.7	75.7	2,218.5	75.9
กำไรขั้นต้น	602.8	24.3	703.6	24.1

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้จากธุรกิจหลัก

ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นจาก 1,878.7 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 2,218.5 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้น 339.8 ล้านบาทหรือ 18.1% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) ต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นจากทั้งร้านอาหารที่บริษัทเป็นเจ้าของและร้านอาหารแฟรนไชส์ และ (2) ต้นทุนค่าบริการคลังสินค้าและโลจิสติกส์จากภายนอกเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 602.8 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 703.6 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้น 100.8 ล้านบาทหรือ 16.7% อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจาก 24.3% ในปี 2560 เป็น 24.1% ในปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าบริการคลังสินค้าและโลจิสติกส์จากภายนอก

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจาก 86.6 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 100.3 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้น 13.7 ล้านบาทหรือ 15.8% โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนในการจัดจำหน่ายยังคงอยู่ในอัตราคงที่ ที่ 3.4% ของรายได้รวม สำหรับปี 2560 และ 2561

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 423.5 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 448.6 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้น 25.1 ล้านบาทหรือ 5.9% สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของพนักงานเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตและโบนัสพนักงานที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจาก 16.8% ของรายได้รวม ในปี 2560 เป็น 15.1% ของรายได้รวมในปี 2561

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 24.5 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 24.6 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้น 0.1 ล้านบาทหรือ 0.5% โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา



ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจาก 20.1 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 32.3 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้น 12.2 ล้านบาท เนื่องจากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจร้านอาหาร

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับงวด 12 เดือนปี 2560 และปี 2561 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 81.8 ล้านบาทเป็น 140.2 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้น 58.4 ล้านบาทหรือ 71.4% และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 3.3% เป็น 4.7% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) รายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น (2) รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์เพิ่มขึ้น (3) ประสิทธิภาพที่เพิ่มขึ้นของหน่วยงานสนับสนุน ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นภายในขอบเขตจำกัด

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,588.9 ล้านบาทและ 1,564.0 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งลดลง 24.9 ล้านบาทหรือ 1.6% สินทรัพย์ที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการกลับรายการประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนการรื้อถอน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 1,223.3 ล้านบาทและ 1,095.4 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งลดลง 127.9 ล้านบาทหรือ 10.5% โดยมีสาเหตุมาจาก (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงและ (2) การกลับรายการประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนการรื้อถอน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 365.6 ล้านบาทและ 468.6 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้น 103.0 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นนี้ส่วนใหญ่มาจากกำไรสุทธิของบริษัทในระหว่างปี 140.2 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญอื่น ๆ ในส่วนของผู้ถือหุ้นในระหว่างงวดคือ (1) การเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 140.6 ล้านบาทเป็น 225.0 ล้านบาทสำหรับการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและ (2) การจ่ายเงินปันผลของผู้ถือหุ้น 124.3 ล้านบาท

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ประเภทของกระแสเงินสด	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	398.0	264.7
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(206.4)	(121.2)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(186.2)	(134.5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	5.4	8.9

โดยภาพรวม บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2561 จำนวน 8.9 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 264.7 ล้านบาทในปี 2561 ลดลง 133.3 ล้านบาท กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 58.4 ล้านบาท แต่ถูกหักกลับจากการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) เจ้าหนี้การค้าที่ลดลง 18.9 ล้านบาทในปี 2561 เมื่อเทียบกับส่วนที่เพิ่มขึ้น 85.1 ล้านบาทในปี 2560 (เปลี่ยนแปลง -104.0 ล้านบาท) และ (2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งลดลง 4.8 ล้านบาทในปี 2561 เมื่อเทียบกับส่วนที่เพิ่มขึ้น 22.7 ล้านบาทในปี 2560 (เปลี่ยนแปลง -27.5 ล้านบาท)

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุนเพิ่มขึ้นจาก -206.4 ล้านบาทในปี 2560 เป็น -121.2 ล้านบาทในปี 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้น 85.2 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เกี่ยวข้องกับแบรนด์ร้านอาหารญี่ปุ่น “Sushi Cyu” ในปี 2560 และ (2) การลงทุนในสินทรัพย์สาขาใหม่ลดลงในปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นจาก -186.2 ล้านบาทในปี 2560 เป็น -134.5 ล้านบาทในปี 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้น 51.7 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การจ่ายเงินปันผลลดลง 179.4 ล้านบาทในปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 (2) การเพิ่มทุนชำระแล้ว 84.4 ล้านบาทในปี 2561 (3) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินสุทธิลดลง 70 ล้านบาท ในปี 2561 เมื่อเทียบกับส่วนที่เพิ่มขึ้นสุทธิ 144.2 ล้านบาทในปี 2560



สภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.32 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 0.27 ในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในช่วงปี 2561

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปรับตัวดีขึ้นเป็น 2.34 ณ สิ้นปี 2561 เมื่อเทียบกับ 3.35 ณ สิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (2) การกลับมาขายการประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนการรื้อถอน และ (3) ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นซึ่งเกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนสำหรับการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย