

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 2560 2561 และ 2562	นายอภิชาติ สายะสิต	4229	บริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอร์รี เซอร์วิส เซล (ประเทศไทย) จำกัด

15.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 2560 2561 และ 2562 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัทฯ และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

15.2 สรุปงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562

15.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ					
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค.					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	133.7	8.4	142.7	9.1	363.3	17.8
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	26.0	1.6	44.3	2.8	106.5	5.2
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	97.1	6.1	107.7	6.9	94.9	4.6
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	7.2	0.5	9.3	0.6	13.5	0.6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	22.3	1.4	15.3	1.0	19.6	1.0
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	286.3	18.0	319.3	20.4	597.8	29.2
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย – ราคาทุน	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	786.3	49.5	722.8	46.2	884.3	43.3
ค่าความนิยม	182.0	11.5	182.0	11.6	182.0	8.9
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น – สุทธิ	96.7	6.1	90.7	5.8	89.7	4.4
สิทธิการเช่า – สุทธิ	57.7	3.6	48.4	3.1	40.1	2.0
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิการเช่า	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี – สุทธิ	25.9	1.6	26.4	1.7	33.3	1.6

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ					
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค.					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
เงินมัดจำ	148.2	9.3	163.5	10.5	197.4	9.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.8	0.4	10.8	0.7	19.5	0.9
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,302.5	82.0	1,244.7	79.6	1,446.3	70.8
รวมสินทรัพย์	1,588.9	100.0	1,564.0	100.0	2,044.1	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของสินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ					
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค.					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน – สุทธิ	698.6	44.0	629.8	40.3	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	249.5	15.7	236.8	15.1	295.1	14.4
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.8	0.0	1.3	0.1	0.6	0.1
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	9.7	0.6	12.7	0.8	7.1	0.3
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	72.7	4.6	67.6	4.3	106.8	5.2
รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิกรอดัดบัญชี – ส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	5.3	0.3	12.1	0.8	15.0	0.8
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้ารอดัดบัญชี – ส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	6.9	0.4	3.0	0.2	7.1	0.3
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนจากโปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	3.0	0.2	3.8	0.2	4.5	0.2
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	12.4	0.8	18.0	1.1	18.7	0.9
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	32.4	2.0	23.0	1.5	26.5	1.3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,091.2	68.7	1,008.2	64.4	481.4	23.5

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ					
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค.					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	1.2	0.1	1.3	0.1	0.3	0.1
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนจากโปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	10.8	0.7	12.2	0.8	16.6	0.8
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนการรื้อถอน	104.0	6.5	51.1	3.3	67.6	3.3
รายได้จากค่าธรรมเนียมสมาชิก – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	3.3	0.2	4.8	0.3	5.2	0.3
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้ารอดัตต์บัญชี – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับรู้ภายในหนึ่งปี	4.5	0.3	8.1	0.5	13.5	0.7
รายได้รับล่วงหน้า	-	-	-	-	13.6	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8.3	0.5	9.7	0.6	11.8	0.6
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	132.0	8.3	87.2	5.6	128.6	6.3
รวมหนี้สิน	1,223.3	77.0	1,095.4	70.0	610.0	29.8

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของสินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ					
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค.					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	140.6	8.9	300.0	19.2	300.0	14.7
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	140.6	8.9	225.0	14.4	300.0	14.7
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	78.3	4.9	78.3	5.0	960.0	47.0
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	144.4	9.1	145.0	9.3	147.8	72.
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	14.1	0.9	30.0	1.9	30.0	1.5
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(11.8)	(0.7)	(9.7)	(0.6)	(3.7)	(0.2)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	365.6	23.0	468.6	30.0	1,434.1	70.2
ส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.0	(0.0)	0.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	365.6	23.0	468.6	30.0	1,434.1	70.2
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,588.9	100.0	1,564.0	100.0	2,044.1	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของสินทรัพย์รวม

15.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ					
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	2,425.0	96.4	2,852.6	96.2	3,026.6	96.3
รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์	56.5	2.2	69.5	2.4	75.8	2.4
รายได้อื่น	33.7	1.3	42.5	1.4	41.7	1.3
รวมรายได้	2,515.2	100.0	2,964.6	100.0	3,144.1	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	1,878.7	74.7	1,519.8	51.3	1,621.3	51.6
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	86.7	3.4	799.1	26.9	901.9	28.7
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	423.5	16.8	448.7	15.1	489.7	15.5
ต้นทุนทางการเงิน	24.5	1.0	24.6	0.8	3.7	0.1
รวมค่าใช้จ่าย	2,413.3	95.9	2,792.1	94.1	3,016.6	95.9
กำไรก่อนภาษีเงินได้	101.9	4.1	172.5	5.9	127.5	4.1
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(20.1)	(0.8)	(32.3)	(1.1)	(21.3)	(0.7)
กำไรสำหรับปี	81.8	3.3	140.2	4.8	106.2	3.4

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้รวม

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ					
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
กำไรสำหรับงวด	81.8	3.3	140.2	4.8	106.2	3.4
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	1.6	0.1	2.6	0.1	1.3	0.0
ภาษีเงินได้ของรายการกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	(0.3)	(0.0)	(0.5)	(0.0)	(0.3)	(0.0)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	1.3	0.1	2.1	0.1	1.0	0.0
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	83.1	3.4	142.4	5.0	107.2	3.4
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	81.8	3.3	140.2	4.7	106.2	3.4
ส่วนที่เป็นของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0)	(0.0)	(0.0)	-	(0.0)	-
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	81.8	3.3	140.2	4.7	106.2	3.4
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	83.1	3.4	142.4	4.8	107.2	3.4
ส่วนที่เป็นของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0)	(0.0)	(0.0)	-	(0.0)	-
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	83.1	3.4	142.4	4.8	107.2	3.4

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้รวม

15.2.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ		
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธ.ค.		
	2560	2561	2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร สำหรับปี	81.8	140.2	106.2
รายการปรับกระทบกำไรสำหรับปีเป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	173.8	170.2	188.8
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมนการจัดหาเงินกู้รอดบัญชี	-	-	-
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	20.9	3.2	4.2
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	-	-	1.0
ขาดทุน(กำไร)จากการขายสินทรัพย์ถาวร	9.7	0.7	(0.7)
ตัดจำหน่ายสินค้างเหลือ	0.4	1.2	0.7
ค่าเผื่อ (กลับรายการ) สินค้าเสื่อมสภาพ	0.3	1.6	1.5
ค่าเผื่อ (กลับรายการ) ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	(2.6)	-	8.7
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	1.0
รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิก – สุทธิ	-	(5.3)	(12.1)
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้า – สุทธิ	-	(6.4)	(2.3)
กลับรายการประมาณการหนี้สินการรื้อถอน	(0.3)	(17.3)	(2.6)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	4.4	4.1	7.1
ประมาณการหนี้สินจากโปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	1.0	0.9	0.7
ต้นทุนทางการเงิน	24.5	24.6	3.7
รายได้ดอกเบี้ย	(1.7)	(1.3)	(2.5)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20.1	32.3	21.3
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(3.5)	(18.2)	(63.2)
สินค้างเหลือ	(19.1)	(13.3)	10.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(7.4)	6.7	(5.9)
เงินมัดจำ	(13.8)	(15.3)	(34.5)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ		
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด		
	วันที่ 31 ธ.ค.		
	2560	2561	2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	85.1	(18.9)	27.7
เงินทอนจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	5.6	5.6	0.7
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	22.7	(4.8)	39.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9.3	(9.4)	0.1
รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิกรอดบัญชี	8.5	13.5	15.4
รายได้ค่าธรรมเนียมแรกเข้ารอดบัญชี	7.8	6.2	11.8
รายได้รับล่วงหน้า	-	-	17.0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.1	1.4	2.1
จ่ายผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	-	-	(1.3)
จ่ายค่ารถถอน	-	-	-
รับคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	2.2	0.7
จ่ายภาษีเงินได้	(31.5)	(39.7)	(43.0)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	398.0	264.6	302.1
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
จ่ายซื้อเงินลงทุนในหุ้นทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
ส่วนต่ำกว่าทุนเพิ่มขึ้นจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรจากบริษัทที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-
ตัดจำหน่ายส่วนต่ำกว่าทุนจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรจากบริษัทที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	2.0	2.0	14.4
รับคืนเงินจากการซื้อธุรกิจ	1.1	-	-
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	(144.8)	(115.5)	(303.5)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(37.2)	(6.5)	(9.5)
จ่ายเงินค่าสิทธิการเช่า	(16.1)	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	-	-	-
จ่ายค่ารถถอน	(13.1)	(2.6)	(0.8)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ		
	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธ.ค.		
	2560	2561	2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รับดอกเบี้ย	1.7	1.3	2.5
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(206.4)	(121.2)	(296.9)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,792	2,955.0	490.0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องและบริษัทย่อย	-	-	-
จ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(3,648)	(3,025.0)	(1,120.0)
จ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.7)	(1.0)	(1.7)
เงินสดรับจากผู้ถือหุ้นเพื่อทุนเรือนหุ้น	-	84.4	975.0
จ่ายค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน	-	-	(22.9)
จ่ายเงินปันผล	(303.7)	(124.3)	(101.3)
จ่ายค่าธรรมเนียมการจัดหาเงินกู้	(2.4)	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	(23.5)	(23.6)	(3.6)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(186.2)	(134.5)	215.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	5.4	8.9	220.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	128.3	133.7	142.6
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	133.7	142.6	363.3

15.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ		
	สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.		
	2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.3	0.3	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.2	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.4	0.3	0.4
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	99.9	81.1	40.1
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	3.6	4.4	9.0

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ		
	สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.		
	2560	2561	2562
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ⁽²⁾ (เท่า)	21.4	14.8	16.0
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	16.6	24.3	22.5
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.0	6.2	6.1
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	36.1	57.6	59.1
Cash Cycle (วัน)	(15.6)	(28.9)	(27.6)
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) ⁽³⁾	24.3	48.0	47.7
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	3.8	5.4	3.0
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	1.3	1.4	1.3
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (ร้อยละ)	415.4	170.6	337.1
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	3.3	4.7	3.4
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	25.8	33.6	11.2
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	5.4	8.9	5.9
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	19.2	11.0	21.2
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.7	1.9	1.7
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.3	2.3	0.4
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.9	1.3	0.0
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	17.6	13.0	88.3
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.4	0.1	0.2
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	371.3	88.7	95.3

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ คำนวณโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualize)

⁽²⁾ คำนวณจากสินค้าคงเหลือทั้งหมด (วัตถุดิบ เครื่องดื่ม และสินค้าสิ้นเปลือง)

⁽³⁾ คำนวณจากรายได้จากการขายและบริการ บวกด้วยรายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์ หักด้วยต้นทุนขายและบริการ

15. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานทางการเงินปี 2562**ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ**

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราการเติบโตของรายได้รวม (TSSG) เพิ่มขึ้น 6.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยได้แรงหนุนหลักจากการขยายสาขาใหม่ ทั้งนี้กลุ่มบริษัทได้เปิดสาขาใหม่ทั้งหมด 100 สาขาแบ่งเป็นสาขาที่กลุ่มบริษัทเป็นเจ้าของ 71 สาขา และสาขาแฟรนไชส์ซึ่งรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศ 29 สาขา โดยมีการเปิดสาขาใหม่สำหรับ แบรินด์ เชียง มากที่สุด หลังจากที่เปิดตัวแบรินด์ไปในช่วงปลายปี 2561 นอกจากนี้ยังมี 2 แบรินด์ใหม่ที่ได้เปิดตัวในช่วงปลายปี 2562 เพื่อเสริมความหลากหลายของร้านอาหารในกลุ่ม ได้แก่ ฟู เฟเวอร์ และดินส์ ซึ่งได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี

อย่างไรก็ตามในช่วงปี 2562 จากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลงอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ยอดขายสาขาเดิมของกลุ่มบริษัท (SSSG) ลดลง -4.7% สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ลดลงของแบรินด์เซ็น คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 40% ของรายได้ของกลุ่มบริษัทได้รับผลกระทบจากสภาวะตลาดและการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมร้านอาหารญี่ปุ่น ขณะที่แบรินด์อื่นๆ เช่น อากะ และออน เดอะ เทเบิลยังคงสามารถรักษาอัตราการเติบโตของรายได้สาขาเดิม (SSSG) ให้เป็นบวกได้จากความแข็งแกร่งของแบรินด์ รวมทั้งความนิยมชมชอบของผู้บริโภคในอาหารบุฟเฟ่ต์ปิ้งย่างและร้านอาหารสไตล์คาเฟ่

แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมร้านอาหารจะส่งผลให้ยอดขายสาขาเดิมลดลง กลุ่มบริษัทได้ดำเนินการอย่างเต็มที่ในการรักษาความสามารถในการทำกำไรด้วยการทำการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อกระตุ้นยอดขาย รวมถึงมีการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายต่างๆ มากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตามจากปัจจัยต่างๆ ดังกล่าวส่งผลให้ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 106.2 ล้านบาท ลดลง 34.0 ล้านบาท หรือ 24.2% จากปี 2561 ทั้งนี้หากไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว เช่น การกลับรายการสำรองสำหรับการรื้อถอนในปี 2561 และการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2562 ที่ 114.2 ล้านบาท ลดลง 8.7 ล้านบาท หรือ 7.1%

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทยังคงวางแผนการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคมากขึ้น แต่จะเป็นการขยายแบบชะลอและระมัดระวังมากขึ้นเพื่อให้สอดคล้องกับจากสภาวะการณ์ต่างๆ ที่ไม่แน่นอน เช่น สภาวะเศรษฐกิจและความต้องการของผู้บริโภค โดยจะมุ่งเน้นการปรับปรุงผลการดำเนินงานด้านยอดขายและความมีประสิทธิภาพของสาขาปัจจุบัน ทั้งนี้การเติบโตของธุรกิจจะมาจากการเปิดสาขาแฟรนไชส์ใหม่โดยเฉพาะรูปแบบของร้านขนาดเล็ก เช่น แบรินด์เจียง ควบคู่กับการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานและลดค่าใช้จ่ายสำหรับทีมสนับสนุนแบรินด์และทีมบริหารส่วนกลางด้วยการลงทุนพัฒนาระบบไอที

ผลการดำเนินงาน

การเปิดสาขาใหม่ในปี 2562

แบรนด์สาขาที่เปิดใหม่ใน ปี 2562	สาขาที่กลุ่มบริษัท ฯ เป็นเจ้าของ	สาขาแฟรนไชส์ในประเทศ	สาขาแฟรนไชส์ในต่างประเทศ	รวม (สาขา)
เซ็น	5	-	-	5
อากะ	8	-	2	10
ขอนแก่น เทเบิล	5	-	-	5
มูชะ	2	-	-	2
ตำมั่ว	8	9	-	17
ลาวญวน	-	7	-	7
แจ่วฮ้อน	-	2	-	2
เซียง	39	9	-	48
ก๊วยเตี๋ยว (เฟอ)	1	-	-	1
ฟูเฟเวอร์	2	-	-	2
ดินส์	1	-	-	1
รวม	71	27	2	100

รายได้

รายได้	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	2561		2562		
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ร้อยละ
รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม	2,852.6	96.2%	3,026.6	96.3%	6.1%
รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์	69.6	2.3%	75.9	2.4%	9.1%
รายได้อื่น	42.5	1.4%	41.7	1.3%	-2.0%
รวมรายได้	2,964.7	100.0	3,144.2	100.0%	6.1%

หมายเหตุ:⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้รวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 2,964.7 ล้านบาท เป็น 3,144.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 179.5 ล้านบาทหรือ 6.1% โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจากการขายอาหารและเครื่องดื่มที่เพิ่มขึ้นซึ่งถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท ในช่วงปี 2561 และ 2562 รายได้จากการขายและบริการคิดเป็น 96.2% และ 96.3% ของรายได้รวมตามลำดับ

รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม

รายได้จากการขาย และเครื่องดื่ม	อาหาร	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)
		2561		2562		
		ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจร้านอาหาร		2,672.6	93.7%	2,704.3	89.3%	1.2%
รายได้จากขายวัตถุดิบให้กับแฟรนไชส์		159.4	5.6%	192.4	6.4%	20.9%
รายได้จากบริการจัดส่งอาหารและบริการจัดเลี้ยง		13.5	0.5%	101.6	3.4%	656.3%
รายได้ธุรกิจอาหารค้าปลีก		7.2	0.2%	28.3	0.9%	293.1%
รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม		2,852.6	100.0%	3,026.6	100.0%	6.1%

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้รวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่มอยู่ที่ 2,852.6 ล้านบาทและ 3,026.6 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้น 174.0 ล้านบาทหรือ 6.1% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้น (2) ยอดขายจากบริการจัดส่งอาหารเพิ่มมากขึ้น (3) ยอดขายวัตถุดิบให้กับแฟรนไชส์เพิ่มมากขึ้น และ (4) ยอดขายธุรกิจอาหารค้าปลีกเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม จากปัญหาทางด้านเศรษฐกิจ และความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ซึ่งลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของรายได้ธุรกิจร้านอาหารของสาขาเดิม (SSSG) ของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2562 ลดลง -4.7%

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2562
จำนวนสาขาที่กลุ่มบริษัทฯเป็นเจ้าของเปิดใหม่สุทธิ (สาขา)	8	71
จำนวนสาขาที่กลุ่มบริษัทฯเป็นเจ้าของ ณ วันสิ้นงวด (สาขา)	110	174
จำนวนสาขาแฟรนไชส์ที่เปิดใหม่ระหว่างปี (สาขา)	34	29
จำนวนสาขาแฟรนไชส์ ณ วันสิ้นงวด (สาขา)	145	171
อัตรากำไรสุทธิของรายได้ธุรกิจร้านอาหารของสาขาเดิม: SSSG (%) ⁽¹⁾	4.7%	-4.7%

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ คำนวณจากรายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่มของสาขาเดิมเฉลี่ยต่อจำนวนวันที่เปิดดำเนินการจริงของสาขาเดิม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์เพิ่มขึ้นจาก 69.6 ล้านบาท เป็น 75.9 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้น 6.3 ล้านบาทหรือ 9.1% รายได้ที่เพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักมาจากจำนวนสาขาแฟรนไชส์ที่เพิ่มขึ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 รายได้อื่นลดลงจาก 42.5 ล้านบาท เป็น 41.7 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 0.8 ล้านบาทหรือ 2.0% โดยมีสาเหตุหลักสืบเนื่องมาจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯมีรายได้จากการกลับรายการประมาณการหนี้สินการรื้อถอนจำนวน 17.3 ล้านบาท ทั้งนี้ หาก

ไม่นับรวมรายได้ดังกล่าว กลุ่มบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจาก 25.2 ล้านบาทเป็น 41.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.5 ล้านบาทหรือ 65.5% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิกที่สูงขึ้น และ (2) รายได้ค่าก่อสร้างและติดตั้งจากสาขาแฟรนไชส์ใหม่ที่สูงขึ้น และ (3) รายได้ดอกเบี้ยรับที่สูงขึ้น

ต้นทุนขายอาหารและเครื่องดื่ม

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	2561		2562		
	(ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾	(ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾	ร้อยละ
รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม	2,852.6	97.6%	3,026.6	97.6%	6.1%
รายได้จากการให้สิทธิแฟรนไชส์	69.6	2.4%	75.9	2.4%	9.1%
รายได้จากธุรกิจหลัก	2,922.1	100.0%	3,102.5	100.0%	6.2%
ต้นทุนขายอาหารและเครื่องดื่ม ⁽²⁾	1,519.8	52.0%	1,621.3	52.3%	6.7%
กำไรขั้นต้น	1,402.4	48.0%	1,481.2	47.7%	5.6%

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้จากธุรกิจหลัก

⁽²⁾ ในปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีการปรับปรุงการบันทึกบัญชีโดยการจัดประเภทต้นทุนอาหารและเครื่องดื่ม และค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายใหม่เพื่อให้สอดคล้องและง่ายต่อการเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกัน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 ต้นทุนขายอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นจาก 1,519.8 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 1,621.3 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้น 101.5 ล้านบาทหรือ 6.7% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

กำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นจาก 1,402.4 ล้านบาท ใน ปี 2561 เป็น 1,481.2 ล้านบาทในงวดเดียวกันปี 2562 เพิ่มขึ้น 78.8 ล้านบาทหรือ 5.6% อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจาก 48.0% ในปี 2561 เป็น 47.7% ในปี 2562 เนื่องจากมีการใช้ส่วนลดโปรโมชั่นเพื่อเพิ่มปริมาณการเข้าใช้บริการและสร้างการรับรู้แบรนด์ในระหว่างการเปิดสาขาใหม่ โดยเฉพาะแบรนด์เชียงใหม่ อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนอาหารและเครื่องดื่มของแบรนด์หลักๆ ได้เป็นอย่างดีและลดลงจากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ⁽¹⁾

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจาก 799.1 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 901.9 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้น 102.8 ล้านบาทหรือ 12.9% กลุ่มบริษัทฯ สามารถบริหารค่าใช้จ่ายทางการตลาดได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น จากการเปลี่ยนมาใช้ช่องทางการตลาดที่มีค่าใช้จ่ายต่ำลง อย่างไรก็ตามสาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้นมาจาก (1) ค่าใช้จ่ายของพนักงานหน้าสาขา ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค และค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ และ (2) ค่าคอมมิชชั่นให้กับผู้ประกอบธุรกิจจัดส่งอาหาร (Grab, Lineman, Food Panda และ Get) ที่เพิ่มขึ้น จากรายได้จากบริการจัดส่งอาหารที่มากขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากอัตรา 27.0% ของรายได้รวมในปี 2561 เป็น 28.7% ในปี 2562

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ในปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีการปรับปรุงการบันทึกบัญชีโดยการจัดประเภทค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายใหม่เพื่อให้สอดคล้องและง่ายต่อการเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นๆในอุตสาหกรรมเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 448.6 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 489.7 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้น 41.1 ล้านบาทหรือ 9.2% สาเหตุหลักมาจาก (1) พนักงานส่วนงานสนับสนุนแบรนด์เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายสาขาทั้งร้านอาหารที่บริษัทเป็นเจ้าของและร้านอาหารแฟรนไชส์ (2) ค่าเช่าเพิ่มขึ้นเนื่องจากการย้ายสำนักงานใหญ่ ซึ่งได้รวมบริษัทย่อยในกลุ่มไว้ที่เดียวกัน เพื่อการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และ (3) การตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 15.1% ของรายได้รวมในปี 2561 เป็น 15.6% ในปี 2562

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินลดลงจาก 24.6 ล้านบาทปี 2561 เป็น 3.7 ล้านบาทในปี 2562 ลดลง 20.9 ล้านบาทหรือ 85.0% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการนำเงินบางส่วนที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนบางส่วนมาชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ทั้งหมด

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงจาก 32.3 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 21.3 ล้านบาทในปี 2562 ลดลง 11.0 ล้านบาทหรือ 34.1%

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ
	2561	2562	
	ล้านบาท	ล้านบาท	
กำไรสุทธิ (ตามงบการเงิน)	140.2	106.2	24.2%
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	4.7%	3.4%	-1.3%
<u>รายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว</u>			
รายได้จากกลับรายการประมาณการรีดถอน	-17.3	-0.7	-96.0%
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	8.7	-
กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว	122.9	114.2	-7.1%
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	4.1%	3.6%	-0.5%

สำหรับปี 2561 และปี 2562 กำไรสุทธิลดลงจาก 140.2 ล้านบาทเป็น 106.2 ล้านบาทตามลำดับ ลดลง 34.0 ล้านบาทหรือ 24.2% และอัตรากำไรสุทธิลดลงจาก 4.7% เป็น 3.4% โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตราการเติบโตของรายได้ธุรกิจร้านอาหารของสาขาเดิมที่ติดลบจากสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว อย่างไรก็ตามหากไม่นับรวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการกลับรายการประมาณการหนี้สินการรื้อถอนจำนวน 17.3 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 และ การตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติลดลงจาก 122.9 ล้านบาทเป็น 114.2 ล้านบาท ลดลง 8.7 ล้านบาทหรือ 7.1% และอัตรากำไรสุทธิลดลงจาก 4.1% เป็น 3.6%

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,564.0 ล้านบาทและ 2,044.1 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้น 480.1 ล้านบาทหรือ 30.7% สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งคงเหลือจากเงินที่ได้มาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนหลังหักกับการชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์แล้ว (2) การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จากการขยายสาขา และ (3) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจากลูกหนี้ค่าก่อสร้างร้านให้แฟรนไชส์ ลูกหนี้การค้าส่งเสริมการขายจากพันธมิตรต่างๆ เช่น ธนาคาร เครือข่ายโทรศัพท์ และผู้ให้บริการจัดส่งอาหาร

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 1,095.4 ล้านบาทและ 610.0 ล้านบาทตามลำดับ ลดลง 485.3 ล้านบาทหรือ 44.3% โดยมีสาเหตุมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 468.6 ล้านบาทและ 1,434.1 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้น 965.5 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นนี้ส่วนใหญ่มาจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน 960.0 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญอื่นๆ ในส่วนของผู้ถือหุ้นในระหว่างงวดคือ (1) การเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 225.0 ล้านบาทเป็น 300.0 ล้านบาทสำหรับการเตรียมตัวเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน (2) การจ่ายเงินปันผลของผู้ถือหุ้น 101.3 ล้านบาทและ (3) กำไรสุทธิของบริษัทระหว่างงวด 106.2 ล้านบาท

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ประเภทของกระแสเงินสด	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561 ล้านบาท	2562 ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	264.7	302.1
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(121.2)	(296.9)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(134.5)	215.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	8.9	220.7

โดยภาพรวม บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2562 จำนวน 220.7 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 302.1 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้น 37.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 กำไรจากการดำเนินงานลดลง 34.0 ล้านบาท และถูกหักลบจากการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) ค่าใช้จ่ายค่าจ้างซึ่งเพิ่มขึ้น 39.3 ล้านบาทในปี 2562 เมื่อเทียบกับส่วนที่ลดลง 4.8 ล้านบาทในปี 2561 (เปลี่ยนแปลง +44.1 ล้านบาท) และ (2) รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 17.0 ล้านบาทในปี 2562 เมื่อเทียบกับไม่มีการเปลี่ยนแปลงในปี 2561

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุนลดลงจาก -121.2 ล้านบาทในปี 2561 เป็น -296.9 ล้านบาทในงวดเดียวกันปี 2562 ซึ่งลดลง -175.6 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นในปี 2562 เมื่อเทียบกับปี 2561 จากการเปิดสาขาใหม่ที่มากกว่าเมื่อเทียบกับปีก่อน

เงินสดสุทธิใช้ได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นจาก -134.5 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 215.5 ล้านบาทในปี 2562 ซึ่งเพิ่มขึ้น 350.0 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) เงินสดรับจากผู้ถือหุ้นเพื่อทุนเรือนหุ้นเพิ่มขึ้น 975.0 ล้านบาท (2) การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 630.0 ล้านบาท

สภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.24 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 0.32 ในปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งหมดจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปรับตัวดีขึ้นเป็น 0.43 ณ สิ้นปี 2562 เมื่อเทียบกับ 2.34 ณ สิ้นปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งหมดจากสถาบันการเงิน และ (2) ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน