

บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
CENTRAL RETAIL CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3
ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีจากงบการเงินของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

ประจำปี	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการสอบบัญชี
ปี 2560 2561 และ 2562	นางสาวพรทิพย์ ริมดุสิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5565 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะ กิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดง การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและ งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ แต่ละปีรวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่ สำคัญและเรื่องอื่น ๆ และให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ใน รายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ กิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะ กิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 ผลการดำเนินการรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะ กิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีโดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 ของบริษัทฯ

13.2.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

ตารางด้านล่างแสดงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ที่ระบุ

สินทรัพย์

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
<i>(ปรับปรุงใหม่)</i>						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10,755	4.1	11,065	6.2	10,073	5.4
เงินลงทุนชั่วคราว.....	3,434	1.3	1,736	1.0	1,603	0.9

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
	(ปรับปรุงใหม่)					
ลูกหนี้การค้า	4,937	1.9	4,546	2.6	4,460	2.4
ลูกหนี้อื่น	9,283	3.6	10,145	5.7	11,739	6.3
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	44,150	16.9	104	0.1	40	0.0
สินค้าคงเหลือ	33,716	12.9	32,249	18.2	37,436	20.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	358	0.1	341	0.2	511	0.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	106,633	40.9	60,187	33.9	65,861	35.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	4,631	1.8	5,415	3.0	981	0.5
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	216	0.1	211	0.1	209	0.5
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	408	0.2	363	0.2	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10,126	3.9	11,131	6.3	10,866	5.8
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	68,938	26.4	39,141	22.1	41,862	22.4
ค่าความนิยม	27,512	10.5	27,037	15.2	30,400	16.3
สิทธิการเช่า	22,143	8.5	20,758	11.7	21,042	11.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	12,065	4.6	4,928	2.8	7,066	3.8
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,814	0.7	1,472	0.8	1,604	0.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,502	2.5	6,714	3.8	7,129	3.8
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	154,355	59.1	117,170	66.1	121,161	64.8
รวมสินทรัพย์	260,989	100.0	177,357	100.0	187,022	100.0

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
	(ปรับปรุงใหม่)					
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	41,773	16.0	29,100	16.4	51,104	27.3
เจ้าหนี้การค้า	37,953	14.5	36,137	20.4	37,101	19.8
เจ้าหนี้อื่น	17,541	6.7	15,474	8.7	30,023	16.1
รายได้รอตัดบัญชี	792	0.3	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี ⁽¹⁾	6,758	2.6	5,190	2.9	428	0.2
เงินกู้ยืมระยะสั้น ⁽²⁾	50,024	19.2	0	0.0	-	-

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
	(ปรับปรุงใหม่)					
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ...	129	0.0	34	0.0	31	0.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	573	0.2	1,305	0.7	902	0.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน⁽¹⁾	155,543	59.6	87,241	49.2	119,590	63.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว ⁽¹⁾	14,433	5.5	7,827	4.4	9,395	5.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	92	0.0	58	0.0	197	0.1
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8,745	3.4	2,971	1.7	3,215	1.7
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	1,708	0.7	1,681	0.9	2,467	1.3
รายได้ค่าเช่ารอรับรู้	5,722	2.2	5,468	3.1	6,213	3.3
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8,107	3.1	4,785	2.7	4,987	2.7
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน⁽¹⁾	38,807	14.9	22,790	12.8	26,473	14.2
รวมหนี้สิน	194,350	74.5	110,030	62.0	146,063	78.1
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน ⁽³⁾	2,114	0.8	4,700	2.6	6,320	3.4
ทุนที่ออกและชำระแล้ว ⁽³⁾	2,114	0.8	4,700	2.6	4,700	2.5
ส่วนเกินทุน						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,612	0.6	12,971	7.3	12,971	6.9
ส่วนเกินทุนหุ้นซื้อคืนในบริษัทย่อย	67	0.0	67	0.0	67	0.0
ผลต่างที่เกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างธุรกิจภายใต้การควบคุม เดียวกัน	88	0.0	(2,393)	(1.3)	(2,393)	(1.3)
กำไรสะสม						
จัดสรรไปเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	211	0.1	211	0.1	632	0.3
ยังไม่ได้จัดสรร	29,650	11.4	38,573	21.7	12,549	6.7
ส่วนของผู้ถือหุ้นในบริษัทย่อยก่อนการปรับโครงสร้างธุรกิจ	21,280	8.2	-	-	-	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(268)	(0.1)	1,227	0.7	(277)	(0.1)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	54,755	21.0	55,357	31.2	28,250	15.1
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11,883	4.6	11,970	6.7	12,709	6.8
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	66,638	25.5	67,327	38.0	40,959	21.9

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
(ปรับปรุงใหม่)						
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น.....	260,989	100.0	177,560	100.0	187,022	100.0

(¹) ในปี 2562 มีการจำแนกประเภทของเงินกู้ยืมระยะยาวจากส่วนที่หมุนเวียนไปเป็นส่วนที่ไม่หมุนเวียนใหม่ โดยบริษัทจะจัดประเภทรายการใหม่ในการเงินสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

(²) เงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 มีจำนวน 31,983 บาท และศูนย์บาท ตามลำดับ

(³) ประกอบด้วยหุ้นจำนวน 211,428,571 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หุ้นจำนวน 470,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และหุ้นจำนวน 4,700,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

13.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ตารางด้านล่างแสดงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามช่วงระยะเวลาที่ระบุ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
(ปรับปรุงใหม่)						
รายได้						
รายได้จากการขาย(¹).....	168,043	89.4	180,614	87.4	195,355	87.7
รายได้จากการให้บริการเช่า.....	6,189	3.3	6,415	3.1	6,979	3.1
รายได้จากการให้บริการ(¹).....	1,512	0.8	1,413	0.7	1,674	0.8
รายได้จากการลงทุน.....	448	0.2	739	0.4	251	0.1
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์.....	36	0.0	1,915	0.9	-	-
กำไรจากการจำหน่ายธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน.....	-	-	496	0.2	-	-
เงินชดเชยจากประกันภัย.....	-	-	-	-	3,283	1.5
รายได้อื่น.....	11,770	6.3	15,028	7.3	15,194	6.8
รวมรายได้(²).....	187,998	100.0	206,620	100.0	222,737	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย.....	120,447	64.1	129,937	62.9	142,352	63.9
ต้นทุนการให้เช่าและการให้บริการ.....	2,663	1.4	1,931	0.9	2,184	1.0
ค่าใช้จ่ายในการขาย.....	40,299	21.4	44,613	21.6	46,185	20.7
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร.....	15,459	8.2	15,547	7.5	16,467	7.4
ขาดทุนจากการจำหน่ายธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน.....	36	0.0	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน.....	1,187	0.6	1,186	0.6	1,085	0.5

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
(ปรับปรุงใหม่)						
รวมค่าใช้จ่าย.....	180,090	95.8	193,214	93.5	208,273	93.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	461	0.2	287	0.1	391	0.2
กำไรก่อนภาษีเงินได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	8,369	4.5	13,693	6.6	14,855	6.7
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	835	0.4	2,588	1.3	2,495	1.1
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	7,534	4.0	11,105	5.4	12,359	5.5
ขาดทุนสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก – สุทธิจากภาษี	(2,546)	(1.4)	(1,073)	(0.5)	-	-
กำไรสำหรับงวด	4,988	2.7	10,033	4.9	12,359	5.5
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(2,812)	(1.5)	1,205	0.6	(1,250)	(0.6)
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	250	0.1	-	-	-	-
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขายส่วนที่โอนไปกำไรหรือขาดทุน	(3)	(0.0)	(237)	(0.1)	2	0.0
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(2,565)		968		(1,248)	
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(0)	(0.0)	(85)	(0.0)	(307)	(0.1)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด – สุทธิจากภาษีเงินได้	(2,565)	(1.4)	883	0.4	(1,555)	(0.7)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	2,422	1.3	10,915	5.3	10,805	4.9
การแบ่งปันกำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	6,936	3.7	11,822	5.7	10,633	4.8
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้างธุรกิจ	(849)	(0.5)	(2,305)	(1.1)	-	-
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,447	0.8	1,589	0.8	1,726	0.8
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	7,534	4.0	11,105	5.4	12,359	5.5
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	4,632	2.5	10,931	5.3	10,633	4.8
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้างธุรกิจ	(904)	(0.5)	(2,307)	(1.1)	-	-
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,260	0.7	1,409	0.7	1,726	0.8
กำไรสำหรับงวด	4,988	2.7	10,033	4.9	12,359	5.5

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
	(ปรับปรุงใหม่)					
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	4,470	2.4	11,521	5.6	9,130	4.1
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้างธุรกิจ	(3,208)	(1.7)	(1,981)	(1.0)	-	-
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,160	0.6	1,376	0.7	1,675	0.8
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	2,422	1.3	10,915	5.3	10,805	4.9
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				(บาท)		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	3.28	-	4.09	-	2.26	-
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(1.09)	-	(0.31)	-	-	-

(1) ตารางด้านล่างแสดงรายได้รวมจากการขาย (Gross Revenue from Sale of Goods) และรายได้รวมจากการให้บริการ (Gross Revenue from Rendering of Services) ตามช่วงระยะเวลาที่ระบุ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล้านบาท)		
	(ปรับปรุงใหม่)		
รายได้รวมจากการขาย	200,853	213,341	226,158
รายได้รวมจากการให้บริการ	2,940	2,905	3,161

(2) ตารางด้านล่างแสดงรายได้รวมจำแนกตามส่วนงาน (Total Revenue by Segment) ตามช่วงระยะเวลาที่ระบุ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ล้านบาท)		
	(ปรับปรุงใหม่)		
ส่วนงานแฟชั่น	68,746	75,228	77,442
ส่วนงานฮาร์ดไลน์	38,096	42,920	54,277
ส่วนงานฟู้ด	81,157	88,472	91,018
รวมรายได้	187,998	206,620	222,737

13.2.3 งบกระแสเงินสด

ตารางด้านล่างแสดงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับงบกระแสเงินสดตามช่วงระยะเวลาที่ระบุ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ปรับปรุงใหม่)		
	(ล้านบาท)		
งบกระแสเงินสด⁽¹⁾			
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	22,324	17,017	18,386
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(16,467)	24,706	(13,588)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(6,340)	(43,742)	(6,480)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ			
ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน.....	(483)	(2,020)	(1,682)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและ			
รายการเทียบเท่าเงินสด	(283)	(39)	(316)
การแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ.....	(981)	2,061	1,006
ผลกระทบจากการเปลี่ยนรอบระยะเวลาบัญชีของ			
บริษัทย่อย.....	-	308	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,747)	310	(992)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ต้นงวด.....	12,502	10,755	11,065
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่			
สิ้นสุดงวด	10,755	11,065	10,073

(1) ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดรวมถึงกระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงานที่ยกเลิก ตารางด้านล่างแสดงกระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงานที่ยกเลิกตามช่วงระยะเวลาที่ระบุ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ปรับปรุงใหม่)		
	(ล้านบาท)		
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน)			
การดำเนินงานที่ยกเลิก			
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(1,358)	21,594	-
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน.....	363	(18,125)	-
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,066	(3,224)	-

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
สุทธิ.....	71	245	-

(2) กลุ่มบริษัท รวมผลการดำเนินงาน 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ของ LR ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และรวมผลการดำเนินงาน 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 ของ LR ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 โดยผลการดำเนินงาน 3 เดือนระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2560 ถึง 31 ธันวาคม 2560 ถูกบันทึกโดยตรงในกำไรสะสมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

13.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางด้านล่างแสดงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญตามช่วงระยะเวลาที่ระบุ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ปรับปรุงใหม่)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า).....	0.7	0.7	0.6
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า).....	0.2	0.3	0.2
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) ⁽¹⁾	0.1	0.3	0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า (เท่า) ⁽²⁾⁽⁵⁾	33.1	37.0	42.5
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน).....	10.9	9.7	8.5
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (เท่า) ⁽³⁾⁽⁵⁾	3.3	3.7	3.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน).....	107.7	98.0	94.0
อัตราส่วนหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้า (เท่า) ⁽³⁾	3.4	3.8	3.9
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน) ⁽⁵⁾	107.3	94.3	91.2
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน).....	11.2	13.4	11.2
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) ⁽²⁾	29.9	30.0	29.2
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) ⁽¹⁾	5.4	7.9	7.8
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ) ⁽²⁾	6.5	8.8	8.4
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ) ⁽¹⁾	202.6	168.8	161.9
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง (ร้อยละ) ⁽⁴⁾	4.0	5.4	5.5
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) ⁽⁴⁾	12.0	16.6	22.8

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ปรับปรุงใหม่)		
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ร้อยละ) ⁽⁴⁾	3.1	5.1	6.8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ) ⁽⁴⁾	14.8	22.6	28.4
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.8	0.9	1.2
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.7	0.6	1.5
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	0.5	1.2
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า).....	2.9	1.6	3.6
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) ⁽¹⁾	17.0	23.4	26.1
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน			
(เกณฑ์เงินสด) (เท่า) ⁽¹⁾	0.1	0.1	0.1
อัตราจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	34.7	66.4	312.3

⁽¹⁾ อัตราส่วนที่คำนวณจากงบกระแสเงินสดจะหักลบกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

⁽²⁾ คำนวณโดย ขายสุทธิ = รายได้จากการขาย + รายได้จากการให้บริการเช่า + รายได้จากการให้บริการ

⁽³⁾ คำนวณโดย ต้นทุนขาย = ต้นทุนขาย + ต้นทุนค่าให้เช่าและบริการ

⁽⁴⁾ คำนวณโดย กำไรสำหรับงวด = กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง

อัตราส่วนทางการเงิน**อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนหมุนเวียน = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนหมุนเวียนหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + เงินลงทุนชั่วคราว + ลูกหนี้การค้า + ลูกหนี้อื่น) / หนี้สินหมุนเวียนรวม

อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด = Adjusted EBITDA (จากการดำเนินงานต่อเนื่อง) / หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า = (รายได้จากการขาย + ค่าเช่าและบริการ) / (ลูกหนี้การค้าเฉลี่ยก่อนหนี้สงสัยจะสูญ + ตัวเงินรับการค้าเฉลี่ย)

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า

อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ = (ต้นทุนขาย + ต้นทุนค่าเช่าและบริการ) / สินค้าคงเหลือเฉลี่ย (เฉพาะสินค้าสำเร็จรูป ไม่รวมสินค้าที่อยู่ในระหว่างการจัดทำหรือวัตถุดิบ)

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า = (ต้นทุนขาย + ต้นทุนค่าเช่าและบริการ) / เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย = 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า

วงจรเงินสด = ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้น = กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น / (รายได้จากการขาย ค่าเช่าและบริการ) x 100

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรจากการดำเนินงาน / (รายได้จากการขาย + ค่าเช่าและบริการ) x 100

อัตรากำไรอื่น = (รายได้จากการลงทุน + กำไรจากการขายสินทรัพย์ + รายได้อื่น) / รายได้รวม

อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร = Adjusted EBITDA (จากการดำเนินงานต่อเนื่อง) / กำไรจากการดำเนินงาน x 100

อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง = กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด(จากการดำเนินงานต่อเนื่อง) / รายได้รวม x 100

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด(จากการดำเนินงานต่อเนื่อง) / ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย x 100

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด(จากการดำเนินงานต่อเนื่อง) / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย x 100

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร = (กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด(จากการดำเนินงานต่อเนื่อง) + ค่าเสื่อมราคา) / สินทรัพย์ถาวร (เฉลี่ย) x 100

อัตราหมุนของสินทรัพย์ = รายได้รวม / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน = (Adjusted EBITDA (จากการดำเนินงานต่อเนื่อง) + ค่าใช้จ่ายทางภาษี) / ต้นทุนทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (จากการดำเนินงานต่อเนื่อง) / (การจ่ายชำระหนี้สิน + รายจ่ายลงทุน + ซื้อสินทรัพย์ + เงินปันผลจ่าย)

อัตราการจ่ายเงินปันผล = เงินปันผล / กำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่องสำหรับงวด

13.4 ข้อมูลทางการเงินอื่น ๆ

ตารางด้านล่างแสดงข้อมูลรายการการกระทบยอดกำไรของบริษัทฯ จากการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัทฯ ต่อกำไรสุทธิหลังรายการปรับปรุงกำไร EBITDA EBITDA จากการดำเนินงานต่อเนื่อง และ EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไร จากการดำเนินงานต่อเนื่องตามช่วงระยะเวลาที่ระบุ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560 (ปรับปรุงใหม่)	2561	2562
	(ล้านบาท ยกเว้นร้อยละ)		
การคำนวณกำไรสุทธิหลังรายการปรับปรุงกำไร ^{(1) (6)}			
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง.....	7,534	11,105	12,359
รายการปรับปรุงกำไรหลักหักภาษีเงินได้รวม ⁽²⁾	1,014	(2,457)	(3,343)
กำไรสุทธิหลังรายการปรับปรุงกำไร.....	8,548	8,648	9,016
อัตรากำไรสุทธิหลังรายการปรับปรุงกำไร (ร้อยละ) ⁽³⁾	4.5	4.2	4.0
การคำนวณ EBITDA EBITDA จากการดำเนินงานต่อเนื่อง และ EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไร ^{(4) (5)}			
กำไรสุทธิสำหรับงวด	4,988	10,033	12,359
ปรับปรุงสำหรับ			
ต้นทุนทางการเงิน	1,187	1,186	1,085
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	835	2,588	2,495
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	9,808	10,243	9,874
ส่วนปรับปรุงสำหรับส่วนงานที่ยกเลิก ⁽⁶⁾	2,814	944	-
EBITDA	19,631	24,994	25,814
รายการปรับปรุงกำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายในแต่ละส่วนงานสำหรับส่วนงานที่ยกเลิก	(268)	129	-
EBITDA จากการดำเนินงานต่อเนื่อง ⁽⁷⁾	19,363	25,123	25,814
รายการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้รวม ⁽²⁾	1,267	(3,071)	(3,359)
EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไร ⁽⁶⁾	20,630	22,052	22,455
อัตรากำไร EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไร (ร้อยละ) ⁽³⁾	11.0	10.7	10.1

⁽¹⁾ กำไรสุทธิหลังรายการปรับปรุงกำไร หมายถึง กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องหลังปรับปรุงสำหรับรวมรายการปรับปรุงกำไรหลักหักภาษีเงินได้

⁽²⁾ ตารางด้านล่างแสดงรายการต่าง ๆ ที่นำมาปรับปรุงกำไรสำหรับแต่ละช่วงระยะเวลาโดยแสดงเป็นยอดปรับปรุงก่อนภาษีเงินได้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2560	2561	2562
	(ปรับปรุงใหม่)		
		(ล้านบาท)	
รายการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้			
รายได้			
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	240	60
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่า	-	-	293
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	35	1,915	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	586	-
กำไรจากการจำหน่ายธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	496	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	189
เงินสดเชยจากประกันภัย	-	-	3,283
รวมรายการปรับปรุงรายได้	35	3,237	3,825
ค่าใช้จ่าย			
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(809)	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่า	(457)	(165)	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	(91)
ขาดทุนจากการจำหน่ายธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(36)	-	-
แก้ไขโครงการเพื่อผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(375)
รวมรายการปรับปรุงค่าใช้จ่าย	(1,302)	(165)	(466)
รวมรายการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้	(1,267)	3,071	3,359

ตารางด้านล่างแสดงรายการต่าง ๆ ที่นำมาปรับปรุงกำไรสำหรับแต่ละช่วงระยะเวลาโดยแสดงเป็นยอดปรับปรุงหลังหักภาษีเงินได้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2560	2561	2562
	(ปรับปรุงใหม่)		
		(ล้านบาท)	
รายการปรับปรุงกำไรสุทธิจากภาษี			
รายได้			
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน.....	-	192	48
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่า.....	-	-	234
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์.....	28	1,532	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย.....	-	469	-
กำไรจากการจำหน่ายธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน.....	-	397	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว.....	-	-	151
เงินสดเชยจากประกันภัย.....	-	-	3,283

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
รวมรายการปรับปรุงรายได้.....	28	2,590	3,716
<i>ค่าใช้จ่าย</i>			
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน.....	(647)	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่า.....	(366)	(132)	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์.....	-	-	(73)
ขาดทุนจากการจำหน่ายธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน.....	(29)	-	-
แก้ไขโครงการเพื่อผลประโยชน์พนักงาน.....	-	-	(300)
รวมรายการปรับปรุงค่าใช้จ่าย.....	(1,042)	(132)	(373)
รวมรายการปรับปรุงกำไรสุทธิจากภาษี.....	(1,014)	2,457	3,343

- (3) อัตราร้อยละคำนวณจากรายได้รวมสุทธิจากรายได้จากการลงทุนและรวมรายการปรับปรุงรายได้ก่อนภาษีเงินได้
- (4) EBITDA ประกอบด้วยกำไรสำหรับงวดก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และส่วนปรับปรุงสำหรับส่วนงานที่ยกเลิก และ EBITDA จากการดำเนินงานต่อเนื่องประกอบด้วย EBITDA หลังปรับปรุงกำไร/ขาดทุนสำหรับส่วนงานก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายในแต่ละส่วนงานสำหรับส่วนงานที่ยกเลิก และ EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไร ประกอบด้วย EBITDA จากการดำเนินงานต่อเนื่องปรับปรุงด้วยรวมรายการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้
- (5) บริษัทฯ แสดงกำไรสุทธิหลังรายการปรับปรุงกำไร EBITDA EBITDA จากการดำเนินงานต่อเนื่อง และ EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไร เนื่องจากเป็นรายการที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียนิยมใช้ในการวัดกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ทั้งนี้ กำไรสุทธิหลังรายการปรับปรุงกำไร EBITDA EBITDA จากการดำเนินงานต่อเนื่อง และ EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไรไม่ใช่วิธีการแสดงภายใต้ TFRS และผู้ลงทุนไม่ควรเลือกใช้รายการดังกล่าวนี้แทนกระแสเงินสดที่แท้จริงหรือใช้วัดสภาพคล่องหรือเป็นตัวเลือกแทนกำไรในการพิจารณาผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ หรือในการแสดงผลการดำเนินงานตาม TFRS ใดๆ ทั้งนี้ การคำนวณกำไรสุทธิหลังรายการปรับปรุงกำไร EBITDA EBITDA จากการดำเนินงานต่อเนื่อง และ EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไร อาจแตกต่างจากการคำนวณของบริษัทอื่นแม้จะเรียกชื่อรายการเดียวกัน
- (6) ส่วนปรับปรุงสำหรับส่วนงานที่ยกเลิก ประกอบด้วยขาดทุนสำหรับงวด (สุทธิจากภาษีเงินได้) บวก (ลบ) กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของแต่ละส่วนงานที่ยกเลิก
- (7) บริษัทฯ แสดง EBITDA ตามส่วนงานในเอกสารฉบับนี้ จากกำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในแต่ละส่วนงานตามที่ ทั้งนี้ ตารางด้านล่างแสดง EBITDA ตามส่วนงานตามช่วงระยะเวลาที่ระบุ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ปรับปรุงใหม่)	(ล้านบาท)	
EBITDA ตามส่วนงาน			
EBITDA ของส่วนงานแฟชั่น.....	11,943	15,527	15,458
EBITDA ของส่วนงานฮาร์ดไลน์.....	3,340	3,916	4,532
EBITDA ของส่วนงาน푸드.....	4,080	5,680	5,824
EBITDA จากการดำเนินงานต่อเนื่อง.....	19,363	25,123	25,814
EBITDA ของส่วนงานที่ยกเลิก.....	268	(129)	-
EBITDA	19,631	24,994	25,814

⁽⁸⁾ ตารางด้านล่างแสดง EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไรตามส่วนงานตามช่วงระยะเวลาที่ระบุ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	(ปรับปรุงใหม่)	(ล้านบาท)	
EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไร			
ส่วนงานแฟชั่น.....	12,214	12,774	12,115
ส่วนงานฮาร์ดไลน์.....	3,346	3,661	4,535
ส่วนงาน푸드.....	5,071	5,617	5,805
EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไร	20,630	22,052	22,455
รายการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้รวม	(1,267)	3,071	-
EBITDA ของส่วนงานที่ยกเลิก.....	268	(129)	-
EBITDA	19,631	24,995	22,455

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้นำธุรกิจค้าปลีกสินค้าหลากหลายประเภทผ่านรูปแบบและช่องทางที่หลากหลาย (Multi-format and Multi-category) ในประเทศไทย และมีการขยายธุรกิจไปในต่างประเทศโดยเป็นผู้นำในประเทศอิตาลี และเป็นหนึ่งในผู้นำในประเทศเวียดนาม นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังเป็นผู้บุกเบิกธุรกิจค้าปลีกในรูปแบบ Omni-channel ในประเทศไทย ซึ่งช่วยเสริมเครือข่ายร้านค้าปลีกของกลุ่มบริษัทฯ ในการนำเสนอสินค้าและบริการแก่ผู้บริโภค และทำให้กลุ่มบริษัทฯ มียอดขายการเข้าชมเว็บไซต์ที่สูงที่สุดในกลุ่มผู้ประกอบการค้าปลีกที่ทำธุรกิจโดยมีร้านค้าเป็นหลัก

14.2 ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

บริษัทฯ มีรายได้รวม 222,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16,117 ล้านบาท จากปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และกำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง 12,359 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,254 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.4 ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นร้อยละ 5.5 ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจากการรวมธุรกิจเหียนคิมเข้ามามีส่วนหนึ่งของบริษัทฯ ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2562 เงินสดเชยจากการประกันภัยกรณีเพลิงไหม้ที่ห้างสรรพสินค้าเซน การเติบโตของธุรกิจฮาร์ดไลน์ ธุรกิจฟู้ดในเวียดนาม และธุรกิจแฟชั่นในประเทศ ตามลำดับ

สรุปงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	195,355	87.7%	180,614	87.4%	14,741	8.2%
- รายได้จากการขายจากส่วนงานแฟชั่น	64,280	28.9%	62,766	30.4%	1,514	2.4%
- รายได้จากการขายจากส่วนงานฮาร์ดไลน์	50,583	22.7%	39,550	19.1%	11,033	27.9%
- รายได้จากการขายจากส่วนงานฟู้ด	80,492	36.1%	78,299	37.9%	2,193	2.8%
รายได้การให้บริการเช่า	6,979	3.1%	6,415	3.1%	565	8.8%
รายได้จากการให้บริการ	1,674	0.8%	1,413	0.7%	262	18.5%
รายได้จากการลงทุน	251	0.1%	739	0.4%	(487)	(66.0%)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	1,915	0.9%	(1,915)	(100.0%)
กำไรจากการจำหน่ายธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	496	0.2%	(496)	(100.0%)
เงินสดเชยจากการประกันภัย	3,283	1.5%	-	-	3,283	n.m.
รายได้อื่น ⁽¹⁾	15,194	6.8%	15,028	7.3%	166	1.1%
รวมรายได้	222,737	100.0%	206,620	100.0%	16,117	7.8%
ต้นทุนขาย	142,352	63.9%	129,937	62.9%	12,415	9.6%
กำไรขั้นต้นจากการขาย ⁽²⁾	53,004	27.1%	50,678	28.1%	2,326	4.6%
ต้นทุนการให้เช่าและการให้บริการ	2,184	1.0%	1,931	0.9%	253	13.1%
กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการ ⁽³⁾	6,469	74.8%	5,897	75.3%	573	9.7%

	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น ⁽⁴⁾	59,473	29.2%	56,574	30.0%	2,899	5.1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	46,185	20.7%	44,613	21.6%	1,572	3.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	16,467	7.4%	15,547	7.5%	919	5.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	391	0.2%	287	0.1%	103	35.9%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	15,940	7.2%	14,879	7.2%	1,061	7.1%
ต้นทุนทางการเงิน	1,085	0.5%	1,186	0.6%	(101)	(8.5%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	14,855	6.7%	13,693	6.6%	1,162	8.5%
ภาษีเงินได้	2,495	1.1%	2,588	1.3%	(93)	(3.6%)
กำไรสุทธิสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	12,359	5.5%	11,105	5.4%	1,254	11.3%
ขาดทุนสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก-สุทธิจากภาษี ⁽⁵⁾	-	-	(1,073)	(0.5%)	1,073	(100.0%)
กำไรสำหรับงวด	12,359	5.5%	10,033	4.9%	2,327	23.2%
กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	10,633	4.8%	10,931	5.3%	(298)	(2.7%)
ข้อมูลการดำเนินงานที่สำคัญ						
EBITDA	25,814	11.6%	25,123	12.2%	691	2.7%
EBITDA หลังรายการปรับปรุงกำไร ⁽⁶⁾	22,455	10.1%	22,052	10.7%	403	1.8%
กำไรสุทธิหลังรายการปรับปรุงกำไร ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	9,016	4.0%	8,648	4.2%	368	4.3%

⁽¹⁾ รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการส่งเสริมการขายและโฆษณาประชาสัมพันธ์ รายได้ค่าขนส่งและค่ากระจายสินค้า รายได้จากรายการพิเศษที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว เป็นต้น

⁽²⁾ มูลค่าร้อยละคำนวณจาก กำไรขั้นต้นจากการขาย หักด้วยรายได้จากการขาย

⁽³⁾ มูลค่าร้อยละคำนวณจาก กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการ หักด้วยผลรวมของรายได้จากการให้บริการเช่าและรายได้จากการให้บริการ

⁽⁴⁾ มูลค่าร้อยละคำนวณจาก กำไรขั้นต้นจากการขาย การให้เช่าและการให้บริการ หักด้วยผลรวมของรายได้จากการขาย การให้เช่าและการให้บริการ

⁽⁵⁾ ในปี 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ ได้ขายบริษัทย่อยออกไปภายใต้การปรับโครงสร้างธุรกิจ โดยได้ขายบริษัทย่อยใน 5 ประเทศ และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจโรงแรมและการบริหารทรัพย์สินออกไปทั้งนี้ บริษัทฯ ได้บันทึกผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นผลการดำเนินงานของการดำเนินงานที่ยกเลิกไว้ในปีก่อนหน้าที่จะมีการขายบริษัทย่อยดังกล่าวออกไป

⁽⁶⁾ รายการปรับปรุงได้แก่ กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน กลับริบายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่า กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายสินทรัพย์ กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว ค่าใช้จ่ายจากการแก้ไขโครงการเพื่อผลประโยชน์พนักงาน และรายได้ชดเชยความเสียหายจากบริษัทประกันภัย

⁽⁷⁾ รายการปรับปรุงหลังภาษีเงินได้

ผลประกอบการสำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง 12,359 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.5 เพิ่มขึ้น 1,254 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่องของปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่ 11,105 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 5.4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปัจจัยดังต่อไปนี้

1. รายได้จากการขาย เท่ากับ 195,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,741 ล้านบาท จากปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 หรือคิดเป็นร้อยละ 8.2 โดยรายได้จากการขายสามารถจำแนกได้ตามประเภทธุรกิจของบริษัทฯ ดังนี้

I. รายได้ส่วนงานแฟชั่น เท่ากับ 64,280 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,514 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.4 โดยมีสาเหตุมาจากการขยายร้านค้าภายใต้ธุรกิจห้างสรรพสินค้าและธุรกิจขายสินค้าเฉพาะทางในประเทศไทย และ SSSG ของธุรกิจห้างสรรพสินค้าในประเทศอิตาลีในอัตราร้อยละ 2.3 โดยหักกลบบางส่วนด้วยการลดลงของรายได้จากการขาย

ของธุรกิจห้างสรรพสินค้าในประเทศอิตาลี ซึ่งมีสาเหตุมาจากการปิดตัวลงของห้างสรรพสินค้าในประเทศอิตาลีจำนวน 1 สาขา ระหว่างงวด การด้อยค่าของสกุลเงินยูโรต่อสกุลเงินบาท และการลดลงของ SSSG ของธุรกิจห้างสรรพสินค้าในประเทศไทย

II. รายได้ส่วนงานฮาร์ดไลน์ เท่ากับ 50,583 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,033 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของพื้นที่ขายสุทธิของร้านค้าที่อยู่ภายใต้กลุ่มฮาร์ดไลน์ในประเทศไทย และการรวมธุรกิจเหิงยงคิมเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ SSSG โดยรวมของกลุ่มฮาร์ดไลน์ลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำลังซื้อโดยรวมของผู้บริโภคในประเทศไทยที่ลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับสินค้าในหมวดโฮมเ็นเตอร์เทนเมนต์ ซึ่งโดยทั่วไปถือเป็นสินค้าหลักของเพาเวอร์บาย (ทั้งนี้ ยอดขายสินค้าดังกล่าวในงวดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นกว่าปกติอันเนื่องมาจากกระแสฟุตบอลโลก) และเนื่องจากฝนที่ตกหนักและภาวะน้ำท่วมในช่วงฤดูฝนในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ซึ่งส่งผลให้ความต้องการในการซื้อสินค้าสำหรับซ่อมแซมบ้านแบบ DIY ซึ่งโดยทั่วไปถือเป็นสินค้าหลักของไทวัสดุลดลง

III. รายได้ส่วนงานฟู้ด เท่ากับ 80,492 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,193 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก SSSG ของธุรกิจกลุ่มฟู้ดในประเทศเวียดนามที่มีอัตราร้อยละ 8.3 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับร้อยละ 6.1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเฉพาะจากผลการดำเนินงานของบิ๊กซีเวียดนาม และการเติบโตของธุรกิจกลุ่มฟู้ดในประเทศไทยที่มาจากการปรับปรุงส่วนผสมของสินค้า (Merchandise Mix) ให้ดียิ่งขึ้นโดยเฉพาะการเพิ่มสินค้าที่มีความสดใหม่ และการเพิ่มพื้นที่ขายสุทธิโดยเฉลี่ยต่อสาขา

2. รายได้จากการให้บริการเช่า เท่ากับ 6,979 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 565 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.8 โดยหลักประกอบด้วย รายได้จากการให้เช่าพื้นที่ค้าปลีกของกลุ่มบริษัท ในร้านค้า พลาซ่า และพื้นที่อื่นๆ ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจที่มีรายได้จากการให้บริการเช่าเพิ่มขึ้นสูงที่สุดคือ กลุ่มแฟชั่น ตามมาด้วยกลุ่มฟู้ด และกลุ่มฮาร์ดไลน์ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปิดพลาซ่าแห่งใหม่ 3 สาขา ได้แก่ โรบินสัน ไลฟ์สไตล์ เซ็นเตอร์ สาขาชลบุรี สาขาชัยภูมิ และสาขาลาดกระบัง และห้างสรรพสินค้าขนาดใหญ่แห่งใหม่ 1 สาขา ได้แก่ ห้างสรรพสินค้าเซ็นทรัล สาขาปาดองในจังหวัดภูเก็ต ที่อยู่ภายใต้ธุรกิจห้างสรรพสินค้าในประเทศไทย และจากอัตราค่าเช่าโดยเฉลี่ยที่สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันในปี 2561

3. รายได้จากการให้บริการ เท่ากับ 1,674 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 262 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.5 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการของบริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน) และการรวมธุรกิจเหิงยงคิมเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัท

4. กำไรขั้นต้น เท่ากับ 59,473 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,899 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 29.2 ลดลงเมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่ 56,754 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 30.0 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการ (1) เพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากส่วนงานฮาร์ดไลน์ ซึ่งส่วนงานฮาร์ดไลน์มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าส่วนงานอื่น (2) การเพิ่มขึ้นของส่วนลดเพื่อการส่งเสริมการขาย (3) การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนยอดขายสินค้าหุรรว ซึ่งมีอัตรากำไรต่ำกว่าของธุรกิจห้างสรรพสินค้าในประเทศอิตาลี (4) อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการที่ลดลง

5. **ค่าใช้จ่ายในการขาย** เท่ากับ 46,185 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,572 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการการรวมธุรกิจเหียนคิม และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการ และค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของค่าเช่าและค่าบริการมีสาเหตุหลักมาจาก ค่าเช่าที่ต้องชำระให้แก่ผู้ให้เช่าทรัพย์สินในกลุ่มบริษัทฯ จำหน่ายออกไปให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องภายใต้การปรับโครงสร้างธุรกิจ แต่กลุ่มบริษัทฯ ยังคงเช่าทรัพย์สินดังกล่าวอยู่

6. **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เท่ากับ 16,467 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 919 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งรวมถึงการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน สืบเนื่องจากการปรับโครงสร้างธุรกิจตลอดจนการโยกย้ายพนักงานอาวุโสจากธุรกิจอื่น ๆ ของกลุ่มเซ็นทรัล และการเพิ่มขึ้นของภาระหน้าที่ในการจ่ายค่าชดเชยแก่พนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ ซึ่งมีผลใช้บังคับในปี 2562 หักกลบบางส่วนกับการลดลงของการตั้งสำรองสินค้าสูญหายและล้าสมัย และหนี้สูญซึ่งลดลง 109 ล้านบาท และ 310 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีสาเหตุมาจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือที่ดียิ่งขึ้น

7. **ต้นทุนทางการเงิน** เท่ากับ 1,085 ล้านบาท ลดลง 101 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเมื่อการปรับโครงสร้างธุรกิจเสร็จสิ้น

8. **ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมและการร่วมค้าของบริษัทฯ** เท่ากับ 391 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรกิจการร่วมค้ากับ Gucci และกิจการร่วมค้า และบริษัทร่วมอื่น ๆ ที่เพิ่มขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 รวมถึงการขายกิจการร่วมค้าที่มีผลขาดทุนออกไปในปี 2561 จากการปรับโครงสร้างกิจการ

9. **ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้** เท่ากับ 2,495 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.6 เนื่องจากในปี 2561 มีภาษีเงินได้จากรายการพิเศษ คือ กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์จำนวนมาก หักกลบกับการรับรู้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ซึ่งไม่ได้มีการรับรู้ในงวดก่อนหน้า ทั้งนี้ อัตราภาษีที่แท้จริงเป็นร้อยละ 16.8 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจากร้อยละ 18.9 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ขาดเขตความเสียหายจากกรณีไฟไหม้ห้างสรรพสินค้าเซน ได้รับการยกเว้นภาษี

10. **รายการปรับปรุงกำไร** ซึ่งเป็นรายได้สุทธิเท่ากับ 3,359 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยประกอบด้วย รายการปรับปรุงกำไรที่เป็นรายได้เท่ากับ 3,825 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากรายได้ขาดเขตความเสียหายจากกรณีเพลิงไหม้ห้างสรรพสินค้าเซน และรายการปรับปรุงกำไรที่เป็นค่าใช้จ่ายเท่ากับ 466 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของภาระหน้าที่ในการจ่ายค่าชดเชยแก่พนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ ซึ่งมีผลใช้บังคับในปี 2562

ฐานะทางการเงิน

1. **สินทรัพย์รวม** เท่ากับ 187,022 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และเท่ากับ 177,357 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรวมธุรกิจของเหิงยงคิมเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทฯ
2. **หนี้สินรวม** เท่ากับ 146,063 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และเท่ากับ 110,030 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเบิกใช้เงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการจ่ายปันผล
3. **ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม** เท่ากับ 40,959 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และเท่ากับ 67,327 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลงร้อยละ 39.2 โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผล

14.3 ข้อมูลทางการเงินเพิ่มเติม

14.3.1 งบกระแสเงินสด สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

กลุ่มบริษัทฯ ใช้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน และกิจกรรมจัดหาเงินเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ใช้เงินทุนดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อการซื้อสินค้าและรายจ่ายฝ่ายทุนเป็นหลัก ในการนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้ประเมินความต้องการเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอโดยคำนึงถึงกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและสถานะตลาด หากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานไม่เพียงพอ กลุ่มบริษัทฯ อาจจัดหาเงินกู้หรือเพิ่มทุนของบริษัทฯ

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้น 1,369 ล้านบาท จาก 17,017 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 18,386 ล้านบาท ในปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 8.0 การเพิ่มขึ้นดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสำหรับงวดจำนวน 2,327 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับรู้เงินชดเชยจากประกันภัย ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนด้วยกระแสเงินสดจ่ายค่าภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้นจาก 1,765 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 3,128 ล้านบาทในปี 2562

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากหรือใช้ไปในกิจกรรมลงทุน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทฯ มีจำนวน 13,588 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งลดลงจากเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 24,706 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกระแสเงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิจำนวน 44,562 ล้านบาท จาก 44,623 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 61 ล้านบาทในปี 2562 การลดลงดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนด้วยการไม่มีเงินสดจ่ายสุทธิจากการซื้อและจำหน่ายธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 แต่มีรายการดังกล่าวจำนวน 13,755 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเป็นผลจากการปรับโครงสร้างธุรกิจเสร็จสิ้น

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากหรือใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ มีจำนวน 6,480 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับเงินสดสุทธิใช้ไปในการจัดหาเงินจำนวน 43,742 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุมาจากการลดลงของกระแสเงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ ซึ่งในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ ไม่มีรายการเงินจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าว ในขณะที่มีการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 50,508 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 การลดลงบางส่วนถูกหักกลบด้วยเงินสดจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 22,695 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เปรียบเทียบกับ 2,326 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีกระแสเงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นทุน 13,945 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 21,342 ล้านบาท และ 1,649 ล้านบาท ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 ตามลำดับ

14.3.2 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 0.7 เท่าและ 0.6 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนในปี 2562 ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ในขณะที่อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วลดลงเล็กน้อย โดยอยู่ที่ 0.3 เท่า และ 0.2 เท่า สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 ตามลำดับ เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น

วงจรเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 13 วันและ 11 วัน ตามลำดับ มีสาเหตุมาจากการลดลงของระยะเวลาเก็บหนี้และระยะเวลาขายสินค้า หักกลบกับการลดลงของระยะเวลาชำระหนี้ เนื่องมาจากธุรกิจเหยิงนิคม

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ ร้อยละ 30.0 และร้อยละ 29.2 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากกลุ่มฟู้ดและกลุ่มฮาร์ดไลน์ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มแฟชั่น การเพิ่มขึ้นของส่วนลดเพื่อการส่งเสริมการขาย และการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนยอดขายของสินค้าหรูหรา ซึ่งมีอัตรากำไรต่ำกว่าของธุรกิจห้างสรรพสินค้าในประเทศอิตาลี

อัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ ร้อยละ 7.9 และร้อยละ 7.8 ตามลำดับ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานสืบเนื่องจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ และภาระหน้าที่ในการจ่ายค่าชดเชยแก่พนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานที่มีผลใช้บังคับในปี 2562 การเพิ่มขึ้นของค่า

โฆษณาประชาสัมพันธ์ และค่าเช่าและค่าบริการ ที่ต้องชำระให้แก่ผู้ให้เช่าทรัพย์สินที่กลุ่มบริษัทฯ จำหน่ายออกไปให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องภายใต้การปรับโครงสร้างธุรกิจ แต่กลุ่มบริษัทฯ ยังคงเช่าทรัพย์สินดังกล่าวอยู่ และเงินชดเชยจากการประกันภัย 3,283 ล้านบาท และกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์จำนวน 1,915 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการพิเศษที่เกิดขึ้นในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับปี 2561 และ 2562 เท่ากับร้อยละ 5.4 และร้อยละ 5.5 ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับร้อยละ 16.6 และร้อยละ 22.8 ตามลำดับ เนื่องจากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น และส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงจากการจ่ายเงินปันผล

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับร้อยละ 5.1 และ 6.8 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินทรัพย์รวมสืบเนื่องจากการปรับโครงสร้างธุรกิจและการเคลื่อนไหวของกำไร ส่วนอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ เป็นไปในทางเดียวกัน โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับร้อยละ 22.6 และร้อยละ 28.4 ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 ปรับตัวสูงขึ้นมีสาเหตุมาจากการลดลงของสินทรัพย์ถาวร เนื่องจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 0.6 เท่าและ 1.5 เท่า ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นเนื่องจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 1.6 เท่าและ 3.6 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น และเจ้าหนี้อื่น (เงินปันผลค้างจ่าย) ที่เพิ่มขึ้น

14.3.3 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ภาวะเศรษฐกิจในประเทศไทย ประเทศเวียดนาม และประเทศอิตาลี

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจค้าปลีกในประเทศไทย ประเทศเวียดนาม และประเทศอิตาลี ซึ่งภาวะเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าวส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ปริมาณอุปสงค์ของสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ ย่อมขึ้นอยู่กับภาวะเติบโตของผู้บริโภคกลุ่มชนชั้นกลางและกลุ่มชนชั้นกลางค่อนข้างสูงในประเทศไทยและประเทศเวียดนาม ซึ่งการเติบโตของกลุ่มผู้บริโภคดังกล่าวก็ขึ้นอยู่กับภาวะเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศดังกล่าวเป็นหลัก เมื่อเศรษฐกิจเติบโตขึ้น

มาตรฐานการครองชีพและกำลังซื้อก็ย่อมเติบโตไปพร้อมกัน ดังนั้น จึงมีจำนวนประชากรที่มีรายได้หลังหักภาษีที่เพียงพอสำหรับการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าทั่วไปมากขึ้น และมีจำนวนลูกค้าที่สามารถซื้อสินค้าในระดับไฮเอนด์ (Hi-end) หรือระดับพรีเมียมของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการเพิ่มขนาดของตลาดที่มีศักยภาพและอุปสงค์ต่อสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ กลุ่มบริษัทฯ จึงเชื่อว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงเข้าสู่ความเป็นเมืองที่เพิ่มขึ้น และรายได้หลังหักภาษีที่สูงขึ้นในประเทศไทยและประเทศเวียดนามจะผลักดันให้ยอดขายเติบโตต่อไป

สำหรับประเทศอิตาลี อุปสงค์ต่อสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับภาวะตลาดกลุ่มนักท่องเที่ยวและตลาดสินค้าหรูหราที่ราคาไม่สูง (Affordable Luxury) เป็นหลัก โดยเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งและระดับรายได้หลังหักภาษีที่สูงเป็นแรงผลักดันสำหรับตลาดดังกล่าว

การท่องเที่ยว

นักท่องเที่ยวเป็นส่วนสำคัญของฐานลูกค้าของกลุ่มบริษัทฯ โดยเฉพาะในประเทศไทยและประเทศอิตาลี จากข้อมูลยอดขายผ่านบัตรเครดิตในปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ ประเมินการว่ายอดขายจากการขายสินค้าให้แก่นักท่องเที่ยวคิดเป็นประมาณร้อยละ 16 ของยอดขายของห้างสรรพสินค้าเซ็นทรัลในประเทศไทย และคิดเป็นประมาณร้อยละ 38 ของยอดขายของรีนาเซนเตในประเทศอิตาลี ทั้งนี้ การท่องเที่ยวมีความสำคัญต่อธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในประเทศไทย โดยเฉพาะร้านค้าที่เป็นแฟลกชิปสโตร์อย่างห้างสรรพสินค้า เซ็นทรัล แอท เซ็นทรัลเวิลด์ และห้างสรรพสินค้าเซ็นทรัล ซิตี้ ในกรุงเทพมหานคร และร้านค้าอื่น ๆ ในจังหวัดภูเก็ต จังหวัดเชียงใหม่และเมืองพัทยา นอกจากนี้ร้านค้าที่เป็นแฟลกชิปสโตร์ของกลุ่มบริษัทฯ ในเมืองมิลานและกรุงโรมในประเทศอิตาลี ได้รับการยกย่องว่าเป็นหนึ่งในแหล่งเลือกซื้อสินค้าชั้นนำ ที่นักท่องเที่ยวต้องไปในทวีปยุโรป ดังนั้นส่วนแบ่งทางการตลาดในกลุ่มนักท่องเที่ยว จึงเป็นส่วนสำคัญของการเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ ในประเทศอิตาลี นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมุ่งเจาะตลาดกลุ่มนักท่องเที่ยวในประเทศไทย และประเทศอิตาลีด้วยวิธีการต่าง ๆ เช่น การว่าจ้างพนักงานที่สามารถสื่อสารได้หลายภาษา การปรับส่วนผสมของสินค้า (Merchandise Mix) ให้เหมาะสม การใช้ระบบรับชำระราคาสินค้า ซึ่งได้รับความนิยมในหมู่นักท่องเที่ยว เช่น Alipay และ WeChat Pay และการนำเสนอตัวเลือกในการจัดส่งสินค้าที่อำนวยความสะดวก ในการนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีแผนที่จะใช้กลยุทธ์ทางการตลาดที่มีประสิทธิภาพในการดึงดูดนักท่องเที่ยวต่อไป โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนและประเทศรัสเซีย

การเปลี่ยนแปลงของกระแสนิยมในธุรกิจค้าปลีกและความต้องการของลูกค้าที่เกิดขึ้นตลอดเวลา

กระแสนิยมในการเลือกซื้อสินค้า รูปแบบสินค้าที่ได้รับความนิยม และรสนิยมของลูกค้าล้วนแต่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา การที่กลุ่มบริษัทฯ ใช้การวิเคราะห์ข้อมูลจากโปรแกรมพิเศษสำหรับสมาชิก The1 และแพลตฟอร์ม Omni-channel จึงมีความสำคัญต่อการติดตามกระแสนิยมดังกล่าวนี้ และทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของตลาดได้อย่างทันท่วงที พร้อมกับนำเสนอประสบการณ์การเลือกซื้อสินค้าที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละรายมากขึ้น

เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นตลอดเวลาเช่นว่านี้ กลุ่มบริษัทฯ จึงร่วมมือกับซัพพลายเออร์เพื่อปรับปรุงส่วนผสมของสินค้า (Merchandise Mix) ให้ทันสมัยอยู่เป็นประจำและพยายามที่จะสร้างสรรค์สิ่งใหม่ ๆ และทำให้ช่องทางการค้าปลีกของกลุ่มบริษัทฯ มีความแปลกใหม่ด้วยการนำเสนอรูปแบบร้านค้าแห่งใหม่ แปรนต์ค้าปลีกใหม่ และ

ช่องทางการขายใหม่ ซึ่งกลยุทธ์ดังกล่าวทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถดึงดูดลูกค้ารายใหม่ รักษาฐานลูกค้าเดิม และคงความยืดหยุ่นของกลุ่มบริษัทฯ ในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของความต้องการของลูกค้า ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ เห็นว่าการสร้างสรรค์สิ่งใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องมีความสำคัญต่อการรักษายอดขายและการขับเคลื่อนให้ยอดขายเติบโต ซึ่งย่อมจะส่งผลต่อปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นโดยรวมและส่งผลดีต่ออัตรากำไรของกลุ่มบริษัทฯ

ความเสี่ยงทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงทางการเงินหลายประการจากการดำเนินงานปกติของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ การจัดการความเสี่ยงทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ มุ่งเน้นไปที่การจัดการความไม่แน่นอนของตลาดทุนและการลดผลกระทบในแง่ลบที่อาจเกิดขึ้นจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ โดยความเสี่ยงทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในต่างประเทศ ทั้งนี้ ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว อาจเกิดขึ้นจากธุรกรรมที่เกิดขึ้นในอนาคต และการรับรู้สินทรัพย์และภาระหนี้สิน นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในประเทศเวียดนามและประเทศอิตาลี รับüyadaขายและต้นทุนขายในสกุลเงินด่งและสกุลเงินยูโร ตามลำดับ และกลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์และหนี้สินที่ใช้หน่วยเงินตราต่างประเทศ ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยสกุลเงินยูโร และสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ ใช้แผนการบริหารรายได้และรายจ่ายให้อยู่ในสกุลเงินเดียวกัน (Natural Hedge) ในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

2. ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเกิดขึ้นจากเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยการกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่สำหรับเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ เงินกู้ยืมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยหลักประกอบด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 60,927 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 0.4 ถึง ร้อยละ 7.0 ต่อปี

3. ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

ความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อคือผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่สามารถชำระหนี้ให้แก่กลุ่มบริษัทฯ ตามที่ตกลงไว้และเมื่อครบกำหนด ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายด้านสินเชื่อและมีการควบคุมความเสี่ยงด้านสินเชื่อดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ โดยกลุ่มบริษัทฯ จะวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าทุกรายที่ขอวงเงินสินเชื่อในระดับที่กำหนด และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่เป็นสาระสำคัญแต่อย่างใด

4. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทฯ ควบคุมความเสี่ยงด้านสภาพคล่องโดยการรักษาระดับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดให้เพียงพอต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ และเพื่อให้ผลกระทบจากความผันผวนของกระแสเงินสดลดลง