

ที่ สจญ 028/2561

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง ชี้แจงผลประกอบการบริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") และบริษัทย่อย ได้นำส่งงบการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 พร้อมชี้แจงผลประกอบการของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย สรุปได้ดังนี้

ผลประกอบการประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ จำนวน 7,786 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 เนื่องจากการเติบโตของยอดขายต่อร้านเดิมของร้านอาหารสูงขึ้นในอัตราร้อยละ 0.4 ในขณะที่ยอดขายต่อร้านเดิมของร้านเบเกอรี่ในประเทศ (Same Store Sales) ลดลงร้อยละ 1.9 สืบเนื่องจากการชะลอตัวของการบริโภคในประเทศ รวมถึงการเติบโตของยอดขายต่อร้านเดิมของธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศที่ลดลงร้อยละ 11.7 เนื่องจากการแข่งขันที่สูงขึ้นของธุรกิจร้านอาหารและสถานะเศรษฐกิจที่ยังคงชะลอตัวต่อเนื่องในประเทศสิงคโปร์

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากช่องทางขายส่งอาหารและเบเกอรี่ลดลง 55 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.7 เนื่องจากยอดขายที่ลดลงในซูเปอร์มาร์เก็ตและห้างค้าปลีกจากผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง , ผลิตภัณฑ์ไส้กรอก และ ผลิตภัณฑ์ขนมไหว้พระจันทร์

ทั้งนี้สัดส่วนของรายได้จากการขายและการให้บริการระหว่างในประเทศและต่างประเทศของปี 2560 เท่ากับ ร้อยละ 78.3 และ ร้อยละ 11.2 ตามลำดับ

รายได้จำแนกตามช่องทางการจัดจำหน่าย	12 เดือน ปี 2560	12 เดือน ปี 2560	เปลี่ยนแปลง บาท	%
ธุรกิจร้านอาหารและเบเกอรี่ในประเทศ	6,098	5,969	130	2.2
ธุรกิจขายส่งอาหารและเบเกอรี่	762	817	(55)	(6.7)
ธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศ	873	945	(71)	(7.5)
อื่น ๆ	52	45	7	15.5
รวม	7,786	7,775	11	0.1

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

ในปี 2560 บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ตามงบการเงินเป็นจำนวน 995 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.8 เนื่องจากในไตรมาส 4 ของปี 2560 บริษัทรับรู้กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการโอนธุรกิจร้านอาหารไทยในประเทศสหราชอาณาจักร ประกอบด้วยร้านอาหาร “ภัทรา” จำนวน 4 สาขา และทรัพย์สินอื่นที่เกี่ยวข้องให้กับ บริษัท ภัทรา ฟาइन ไทย คู ซีน จำกัด (PFTC) เป็นจำนวนเงิน 108 ล้านบาท โดยบริษัท เอส แอนด์ พี ดีเวลลอปเม้นท์ โฮลดิ้ง จำกัด (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นร้อยละ 100 โดยบริษัท) และ บริษัท เอ็มเอฟจี อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นใน PFTC ในสัดส่วนร้อยละ 50:50

ซึ่งหากพิจารณาถึงกำไร EBITDA จากการดำเนินงานในปี 2560 เทียบกับปี 2559 บริษัทมีอัตราการทำกำไร EBITDA เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อยเป็นผลมาจากความสามารถกำไรของบริษัทที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึง 88 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 3.0) ซึ่งสาเหตุหลักมาจากรายจ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการปรับค่าแรงขั้นต่ำและการจ้างงานเพิ่มขึ้นจากการขยายสาขา รวมถึงค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากสาขาเดิมบางส่วนและจากการขยายสาขาใหม่ ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีความสามารถในการควบคุมต้นทุนการผลิตที่ดีขึ้นจากปีก่อนก็ตาม

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)	12 เดือน ปี 2560	12 เดือน ปี 2560	เปลี่ยนแปลง บาท	%
กำไรสุทธิตามงบการเงิน	995	949	46	4.8
อัตราการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	12.5	12.0	1	0.5
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	796	747	49	6.5
อัตราการทำกำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	10.1	9.5	1	0.6

กำไรสุทธิ

ในปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม 484 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.6 จากการรับรู้กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการโอนสินทรัพย์ ตามที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น

ซึ่งหากพิจารณาถึงกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2560 พบว่า บริษัทมีอัตราการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวม ร้อยละ 4.8 ซึ่งเป็นอัตราเดียวกันกับปีก่อน

กำไรสุทธิ	12 เดือน ปี 2560	12 เดือน ปี 2560	เปลี่ยนแปลง บาท	%
กำไรสุทธิตามงบการเงิน	484	438	46	10.6
อัตราการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	6.1	5.5	1	0.5
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	376	375	1	0.3
อัตราการทำกำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	4.8	4.8	-	0.0

งบแสดงฐานะการเงินและงบกระแสเงินสด

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,970 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 257 ล้านบาท จากมูลค่าสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 ที่ 3,714 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์ระยะยาวยังเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ซึ่งสาเหตุหลักมาจาก :

1. การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 245 ล้านบาท ซึ่งมาจากการเงินสดที่ได้จากการขายสินทรัพย์ของบริษัท เอส แอนด์ พี เรสทัวรนท์ จำกัด รวมถึงเป็นผลจากการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดีขึ้น
2. การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 164 ล้านบาท

3. การลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 145 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินรวม 1,346 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 1,293 ล้านบาท โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนประเภทเจ้าหนี้การค้า จำนวน 35 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 38 ล้านบาท ซึ่งมาจากกำไรจากการขายสินทรัพย์ให้แก่บริษัท-การร่วมค้ารอการรับรู้จำนวน 28 ล้านบาท

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 204 ล้านบาท จาก 2,421 ล้านบาท เป็น 2,625 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก (1) กำไรสุทธิในปี 2560 จำนวน 484 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นจากกำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 19 ล้านบาท (3) เงินปันผลจ่ายจำนวน 378 ล้านบาท และ (4) กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัท-การร่วมค้า 80 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 782 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76 ล้านบาทจากปีก่อนมาจากเงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลงจำนวน 96 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากการกิจกรรมลงทุนจำนวน 163 ล้านบาท ลดลง 179 ล้านบาท มาจาก (1) เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น 145 ล้านบาท (2) เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และสิทธิการเช่า ลดลงจำนวน 195 ล้านบาท (3) เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 148 ล้านบาท (4) เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนให้แก่บริษัท-การร่วมค้า เพิ่มขึ้น จำนวน 179 ล้านบาท

บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 397 ล้านบาท ลดลง 77 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก (1) เงินปันผลจ่ายลดลงจำนวน 113 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31-ธค-60	31-ธค-60
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	45.3	44.7
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	6.1	5.5
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	4.8	4.8
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	19.2	17.8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	12.6	11.6
สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	1.6	1.4
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.5

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 44.7 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 45.3 ในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักความสามารถในการควบคุมต้นทุนการผลิตที่ดีขึ้นของธุรกิจ อัตรากำไรสุทธิตามการรายงานของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.5 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 6.1 ในปี 2560 โดยเป็นผลมาจากกำไรจากรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในการโอนธุรกิจให้แก่บริษัท-การร่วมค้าในปี 2560 ซึ่งหากไม่นับรวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวดังกล่าว อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ ร้อยละ 4.8 ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับปีก่อน เนื่องจากในปี 2560 บริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.8 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 19.2 ในปี 2560 เช่นเดียวกัน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.6 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 12.6 ในปี 2560 ซึ่งอัตราส่วนทั้งสองเพิ่มขึ้นจากระดับปกติ เนื่องจากกำไรสุทธิของปี 2560 เป็นกำไรสุทธิที่รวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว หากไม่นับรวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวดังกล่าว อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 14.9 และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์จากการดำเนินงานปกติเท่ากับร้อยละ 9.8 ซึ่งเป็นอัตราที่ลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 เท่ากับปี 2559 ที่ระดับ 0.5 เท่า อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 1.4 เท่า ณ สิ้นปี 2559 เป็น 1.6 เท่า ณ สิ้นปี 2560 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และเงินสดรับจากการโอนธุรกิจแก่บริษัท-การร่วมค้า รวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่ดีขึ้นตลอดปี 2560

จึงเรียนชี้แจงมาพร้อมนำส่งงบการเงิน เพื่อเผยแพร่แก่ผู้ลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายกำธร ศิลาอ่อน)

กรรมการผู้จัดการใหญ่สายการผลิตและการเงิน

บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)