

ที่ สจญ 029/2561

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง ชี้แจงผลประกอบการบริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") และบริษัทย่อย ได้นำส่งงบการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 พร้อมชี้แจงผลประกอบการของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย สรุปได้ดังนี้

#### **ผลประกอบการของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประจำปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561**

##### **รายได้จากการขายและการให้บริการ**

ในรอบปี 2561 ที่ผ่านมามีบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ จำนวน 7,608 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 177 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.3 โดยสาเหตุหลักมาจากจำหน่ายหุ้นของบริษัททั้งหมดที่ถือใน บริษัท ภัทรา ไฟร์ ไทย คูซีน พีทีอี จำกัด ("Patará") และบริษัท เอส เค เคเทอร์ริง พีทีอี จำกัด ("SKC") เป็นจำนวนร้านอาหาร 11 สาขา ในไตรมาส 4 ปี 2561 และรวมถึงรายได้จากการขายที่หายไปเนื่องจากการโอนธุรกิจร้านอาหารไทยในประเทศสหราชอาณาจักร ประกอบด้วยร้านอาหาร "ภัทรา" จำนวน 4 สาขา ในไตรมาส 4 ปี 2560

หากพิจารณาจากร้านผลประกอบการของร้านอาหารและร้านเบเกอรี่ภายในประเทศและต่างประเทศที่บริษัทเปิดดำเนินการอยู่ รวมทั้งสิ้น 526 สาขา พบว่า ยอดขายต่อร้านเดิม (Same Store Sales) ของร้านอาหารและร้านเบเกอรี่ภายใต้แบรนด์ S&P จำนวน 486 สาขา ลดลงร้อยละ 0.6 ในขณะที่ยอดขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ส่วนการเติบโตของยอดขายต่อร้านเดิมของร้านอาหารในประเทศกัมพูชา จีน และภูมิภาคยุโรป จำนวน 17 สาขา ลดลงร้อยละ 11.7 จากการแข่งขันที่สูงขึ้นของธุรกิจร้านอาหารในประเทศจีนและอังกฤษ

ด้านรายได้จากธุรกิจขายส่งอาหารและเบเกอรี่ ในปี 2561 มีจำนวน 773 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์รับจ้างผลิต

รายได้จำแนกตามช่องทางการจัดจำหน่าย	12 เดือน ปี 2561	12 เดือน ปี 2560	เปลี่ยนแปลง บาท	%
ธุรกิจร้านอาหารและเบเกอรี่ในประเทศ	6,184	6,098	86	1.4
ธุรกิจขายส่งอาหารและเบเกอรี่	773	762	11	1.5
ธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศ	620	873	(253)	(29.0)
อื่น ๆ	31	52	(21)	(40.2)
รวม	7,608	7,786	(177)	(2.3)

### กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

ในปี 2561 บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ตามงบการเงินรวมเป็นจำนวน 827 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 16.9 เนื่องจากในไตรมาส 4 ของปี 2560 บริษัทรับรู้กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการโอนธุรกิจร้านอาหารไทยในประเทศสหราชอาณาจักร ประกอบด้วยร้านอาหาร “ภัทรา” จำนวน 4 สาขา และทรัพย์สินอื่นที่เกี่ยวข้องให้กับ บริษัท ภัทรา ไฟน์ ไทย คูซีน จำกัด (PFTC) เป็นจำนวนเงิน 108 ล้านบาท

หากพิจารณา EBITDA จากการดำเนินงานปกติ พบว่า อัตราการทำกำไร EBITDA ต่อรายได้รวมลดลงจากร้อยละ 11.1 เป็น 10.7 ซึ่งเป็นผลจากยอดขายที่ลดลงจากธุรกิจร้านอาหารในประเทศอังกฤษ สวิสเซอร์แลนด์ และจีน

บริษัทมีต้นทุนในการผลิตจำนวน 4,274 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.2 ของรายได้จากการขาย หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 จากปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากราคาวัตถุดิบหลักที่ปรับตัวขึ้นรวมถึงค่าแรงงานที่เพิ่มขึ้นจากการปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประเภทค่าใช้จ่ายบุคคลากร ค่าเช่า และ ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย จำนวน 2,925 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 5.0 หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 163 ล้านบาท เป็นผลจากการจำหน่ายหุ้นทั้งหมดที่ถือใน บริษัท ภัทรา ไฟร์ ไทย คูซีน พีทีอี จำกัด (“Patará”) และบริษัท เอส เค เคเทอร์ริ่ง พีทีอี จำกัด (“SKC”) เป็นจำนวนร้านอาหาร 11 สาขา และการโอนกิจการร้าน “ภัทรา” จำนวน 4 สาขาในประเทศอังกฤษตามที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)	12 เดือน ปี 2561	12 เดือน ปี 2560	เปลี่ยนแปลง บาท	%
EBITDA ตามงบการเงิน	827	995	(168)	(16.9)
อัตราการทำกำไร EBITDA ตามงบการเงินต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	10.7	12.5	-	(1.7)
EBITDA จากการดำเนินงาน	827	887	(60)	(6.8)
อัตราการทำกำไร EBITDA จากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	10.7	11.1	-	(0.4)

## กำไรสุทธิ

ในปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 400 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 84 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.4 เนื่องจากบริษัทรับรู้กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการโอนธุรกิจร้านอาหารไทยในประเทศสหราชอาณาจักรและทรัพย์สินอื่นที่เกี่ยวข้องตามที่กล่าวไปแล้ว

บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้นจาก 376 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 400 ล้านบาท ในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ซึ่งเป็นผลจากการจัดตั้ง “บริษัท เอสแอนด์พี เทรนนิง จำกัด” และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เป็นผลให้บริษัทมีอัตราการกำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.7 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 5.2 ในปี 2561

กำไรสุทธิ	12 เดือน ปี 2561	12 เดือน ปี 2560	เปลี่ยนแปลง บาท	%
กำไรสุทธิตามงบการเงิน	400	484	(84)	(17.4)
อัตราการกำไรสุทธิตามงบการเงินต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	5.2	6.1	-	(0.9)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	400	376	24	6.5
อัตราการกำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	5.2	4.7	-	0.5

## งบดุลและงบกระแสเงินสด

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 4,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2560 เกิดจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 6 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนเท่ากับ 74 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจาก :

1. การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 13 ล้านบาท
2. การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว ในหลักทรัพย์เพื่อค่าประเภทกองทุนเปิดตราสารหนี้จำนวน 29 ล้านบาท
3. การลดลงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 19 ล้านบาท เป็นผลจากประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ที่ดีขึ้น
4. การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 87 ล้านบาท จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรประเภทที่ดิน
5. การลดลงของสิทธิกาเช่า จำนวน 26 ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าของร้านอาหารในประเทศอังกฤษ

บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,450 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้น 105 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งมาจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 12 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนมีจำนวนเพิ่มขึ้น 117 ล้านบาท โดยมาจาก

1. การลดลงของหนี้สินหมุนเวียนประเภทเจ้าหนี้การค้า จำนวน 30 ล้านบาท
2. การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 141 ล้านบาท

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 36 ล้านบาท จาก 2,625 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เป็น 2,589 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลเงินปันผลจ่าย จำนวน 417 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มากจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 795 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2560 มาจากเงินจ่ายภาษีเงินได้ที่ลดลง จำนวน 25 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากการกิจกรรมลงทุนจำนวน 535 ล้านบาท มาจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน สินทรัพย์ถาวร สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสิทธิการเช่า จำนวน 501 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 255 ล้านบาท มาจากเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน 161 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายจำนวน 417 ล้านบาท

### การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	12 เดือน ปี 2561	12 เดือน ปี 2560
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	43.8	45.3
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	5.2	6.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	15.4	19.2
อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สิน (ร้อยละ)	10.0	12.6
สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	1.6	1.6
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.5

\*เปรียบเทียบเต็มปี

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 ลดลงจาก ร้อยละ 45.3 เป็นร้อยละ 43.8 จากการเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตและค่าจ้างแรงงานในการผลิต อัตรากำไรสุทธิของบริษัทตามงบการเงินลดลงจากร้อยละ 6.1 เป็น ร้อยละ 5.2 โดยสาเหตุการรับรู้กำไรครั้งเดียวจากการโอนกิจการในประเทศอังกฤษ ในไตรมาส 4 ของปีก่อน รวมถึงผลประกอบการของร้านอาหารในต่างประเทศและรายได้จากรุรกิจขายส่งอาหารและเบเกอรี่ที่ลดลง

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเปรียบเทียบเต็มปีลดลงจากร้อยละ 19.2 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 15.3 ในปี 2561 เช่นเดียวกัน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เปรียบเทียบเต็มปีลดลงจากร้อยละ 12.6 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 10.0 ในปี 2561

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนอยู่ในระดับเดียวกับปีก่อนที่ 1.6 เท่า ในปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.5 เท่า ณ สิ้นปี 2560 เป็น 0.6 เท่า ในปี 2561 ส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

จึงเรียนชี้แจงมาพร้อมนำเสนองบการเงิน เพื่อเผยแพร่แก่ผู้ลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิฑูร ศิลาอ่อน)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)