

วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2560

บริษัท เพอร์ซิเดนท์ เบเกอรี่ จำกัด (มหาชน) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A) สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้ตรวจสอบแล้ว โดยผลการดำเนินงานตามงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงสาเหตุการเปลี่ยนแปลงในส่วนที่มีสาระสำคัญดังนี้

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2560	ร้อยละ	ปี 2559	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	% +/- (-)
รายได้จากการขาย	7,448.96	99.06	7,568.75	99.06	(119.79)	(1.58)
รายได้รวม	7,519.29	100	7,640.53	100	(121.24)	(1.59)
ต้นทุนขาย	4,348.27	58.37	4,361.99	57.63	(13.72)	(0.31)
กำไรขั้นต้น	3,100.69	41.63	3,206.76	42.37	(106.07)	(3.31)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,685.57	22.42	1,643.72	21.51	41.85	2.55
กำไรสำหรับปี	1,335.54	17.76	1,462.95	19.15	(127.41)	(8.71)
กำไรต่อหุ้น (บาท)	2.97		3.25		(0.28)	(8.62)

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแสดงเป็นร้อยละของรายได้รวม ยกเว้นต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นแสดงเป็นร้อยละของรายได้จากการขาย

1. ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานที่แสดงตามวิธีส่วนได้เสียในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้รวม 7,519.29 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน ร้อยละ 1.59 โดยมีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

1.1 รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย ในปี 2560 และ 2559 จำนวน 7,448.96 ล้านบาท และ 7,568.75 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 1.58

และเมื่อแยกวิเคราะห์ตามประเภทช่องทางการจัดจำหน่าย สำหรับปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559 ธุรกิจค้าส่งลดลงร้อยละ 2.41 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมด้านการตลาด และส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง โดยร่วมกับทางห้างร้านต่างๆ เช่น จัดลดราคาสินค้าเพื่อเพิ่มยอดขาย แต่ด้วยการแข่งขันในตลาดมีภาวะการแข่งขันทั้งคู่แข่ง คู่ค้า รวมทั้งมี House Brand ของห้างฯ ผลิตสินค้าน่าเบเกอรี่ออกมาจำนวนมาก และเปิดธุรกิจเบเกอรี่เองมาแข่งขันในช่องทางค้าส่งมากขึ้น ในส่วนธุรกิจค้าปลีก ลดลงร้อยละ 2.20 และ ธุรกิจฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.87 เนื่องจากมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าเพิ่มขึ้น

1.2 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในปี 2560 มีจำนวน 4,348.27 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.31 จากปีก่อน เนื่องจากต้นทุนการผลิตที่ลดลงมีผลมาจากราคาวัตถุดิบหลักได้ปรับราคาลง รวมถึงจากการบริหารด้านการผลิต ระบบการสั่งซื้ออย่างมีประสิทธิภาพ และมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 58.37 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 57.63 โดยมีผลมาจากค่าก๊าซธรรมชาติ ค่าน้ำค่าไฟ และค่าเสื่อมราคา ทั้งนี้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงงานบางชั้น 2 เริ่มผลิตสินค้าได้เมื่อเดือนมิถุนายน 2560 และมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 41.63 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 3.31

1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วย เงินเดือน ค่าแรง ค่าน้ำมัน ค่าโฆษณาและค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย เป็นต้น สำหรับปี 2560 มีจำนวน 1,685.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.42 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.55 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน มีผลมาจากราคาน้ำมันที่ใช้ในการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อน รวมทั้งบริษัทได้จัดรายการส่งเสริมการขาย โฆษณาอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สินค้าเข้าถึงผู้บริโภคอย่างทั่วถึง อีกทั้ง บริษัทมีการบริหารจัดการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

1.4 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับปี 2560 จำนวน 143.27 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 11.14 เนื่องจากมีกำไรจากกิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนลดลง สำหรับสัดส่วนภาษีเงินได้นิติบุคคลต่อรายได้รวมใน ปี 2560 และ 2559 อยู่ที่ร้อยละ 1.91 และ ร้อยละ 2.11 ตามลำดับ (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 23)

1.5 กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,335.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.71 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 17.76 ของรายได้รวม ซึ่งมีผลมาจากยอดขายที่ลดลง อย่างไรก็ดีบริษัทฯ ยังคงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า สำหรับปี 2560 จำนวน 4.71 ล้านบาท

สรุปฐานะการเงินของบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2560	สัดส่วน	31 ธันวาคม 2559	สัดส่วน	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% +/- (-)
สินทรัพย์รวม	7,997.32	100	7,527.67	100	469.65	6.24
หนี้สินรวม	1,289.67	16.13	1,437.98	19.10	(148.31)	(10.31)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,707.65	83.87	6,089.69	80.90	617.96	10.15
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,997.32	100	7,527.67	100	469.65	6.24

2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สินทรัพย์รวมมีมูลค่า 7,997.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 469.65 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หลักประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 32.76 ของสินทรัพย์รวมและ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 67.24 ของสินทรัพย์รวม โดยรายการที่เพิ่มขึ้นมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และเงินลงทุนระยะยาว

ส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 894.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.18 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.64 เนื่องจากมีลูกหนี้บางรายชำระหนี้เกินกำหนด และมีลูกหนี้อื่นจากการขายหลักทรัพย์ในกองทุนส่วนบุคคลรอการโอนชำระเข้าบัญชี แต่อย่างไรก็ดีลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็น Modern Trade และร้านค้าขนาดใหญ่ ซึ่งจะชำระหนี้ตรงตามกำหนดเวลา และยอดลูกหนี้ค้างนานลดลง

2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีหนี้สินรวมจำนวน 1,289.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.13 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ร้อยละ 10.31 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.19 เท่า ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.24 เท่า

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 6,707.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.87 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 617.96 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2560 จำนวน 1,335.54 บาท และส่วนที่ลดลงมาจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น จำนวน 729 ล้านบาท ทำให้มีมูลค่าตามบัญชี 14.91 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 13.53 บาทต่อหุ้น

3. สภาพคล่อง

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน 1,781.54 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 88.41 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.73

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 822.24 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 52.73 ล้านบาท สาเหตุจากจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว เงินลงทุนระยะยาว และและเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ลดลง

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 811.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.46 ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผล 729 ล้านบาท

ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 148.10 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 685.08 ล้านบาท

และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 2.54 เท่า สำหรับระยะเวลาขายสินค้าอยู่ที่ 1 วัน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 43 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 67 วัน ทำให้บริษัทมีรอบหมุนเวียนเงินสดอยู่ที่ 23 วัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....

(นางสาวเพชรรัตน์ อนันตวิชัย)

กรรมการและผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายบัญชีบริหารและฝ่ายการเงิน

เลขานุการบริษัท