

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท สำหรับตรวจสอบงบการเงินรวม และงบการเงินของบริษัทสำหรับปี 2558 คือ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด โดยนายนายเจริญ ผู้สัมฤทธิ์เลิศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4068

รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข สำหรับงบการเงินปี 2558 ปี 2557 และ ปี 2556 ดังนี้

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2558

ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยและงบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยไม่มีเงื่อนไข

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2557

ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยและงบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยไม่มีเงื่อนไข

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2556

ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยและงบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยไม่มีเงื่อนไข

ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
	(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)	
ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน			
รายได้ :			
ขายและบริการสุทธิ	272,285	357,766	391,817
รายได้อื่น	12,385	13,535	14,076
รายได้รวม	284,670	371,301	405,893
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย :			
ต้นทุนขายและบริการ	210,657	281,443	306,519
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (รวมค่าตอบแทนกรรมการ)	58,954	68,750	73,905
กำไรจากการดำเนินงาน	15,059	21,107	25,469
ต้นทุนทางการเงิน	-2,214	-8,518	-8,586
ค่าใช้จ่ายภาษี	-2,255	-2,270	-3,066
ขาดทุน (กำไร) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย	-88	-119	-135
กำไรสุทธิ	10,503	10,200	13,682
กำไรต่อหุ้น (บาท)			
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.17	1.14	1.52
กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลด (บาท)	1.17	1.14	1.52
ข้อมูลจากงบดุล			
สินทรัพย์รวม	304,008	326,410	329,083
สินทรัพย์หมุนเวียน	53,963	64,684	56,973
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	250,045	261,726	272,110
หนี้สินรวม	271,037	291,352	287,407
หนี้สินหมุนเวียน	200,798	92,015	101,131
หนี้สินไม่หมุนเวียน	70,239	199,337	186,276
ส่วนของผู้ถือหุ้น	32,970	35,058	41,676
ผู้ถือหุ้นของบริษัท	28,747	30,782	37,349
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,223	4,276	4,326
ข้อมูลจากงบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	21,624	26,371	31,419
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-191,409	-15,958	-17,409
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	171,177	-2,830	-24,780
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1,392	7,583	-10,770
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	24,632	32,204	21,518

อัตราส่วนทางการเงิน
งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2556	2557	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.27	0.70	0.56
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.13	0.37	0.24
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.12	0.35	0.21
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	383.02	397.53	434.47
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	1	1	1
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	14.32	13.26	12.87
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	25	27	28
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.77	4.89	4.98
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	76	74	72
วงจรเงินสด (วัน)	-49	-46	-43
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	22.6	21.3	21.8
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.3	5.7	6.3
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	234.5	315.7	157.3
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.7	2.7	3.4
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	37.6	34.3	40.2
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.6	3.2	4.2
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	33.6	27.7	29.9
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.51	1.18	1.24
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	8.22	8.31	6.90
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	8.12	6.04	5.10
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.10	0.80	0.94
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.80	2.48	2.97
อัตราเงินปันผล (%)	77	70	53
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	3.67	3.90	4.64
ปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.90	0.80	0.90

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากธุรกิจหลัก คือ (1) ธุรกิจร้านสะดวกซื้อในประเทศไทย และ (2) ธุรกิจอื่นๆ ในประเทศไทย เช่น ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอาหารสำเร็จรูป ธุรกิจตัวแทนรับชำระค่าสินค้าและบริการ และธุรกิจจำหน่ายและซ่อมแซมอุปกรณ์ค้าปลีก และ (3) ธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ภาพรวมธุรกิจค้าปลีก ปี 2558 มีเติบโตอย่างต่อเนื่องจากปีก่อนแต่อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ช้ากว่าที่คาดการณ์ เนื่องจากกำลังซื้อที่หดตัวและการบริโภคภายในประเทศที่ชะลอตัวจากภาวะค่าใช้จ่ายครัวเรือนและหนี้ที่ผูกพันต่อเนื่อง อีกทั้งปัญหาระยะแล้งก็เป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาและผลผลิตทางการเกษตรตกต่ำทำให้เกษตรกรมีรายได้ลดลง ในขณะที่ ภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลักของประเทศก็ชะลอตัวเช่นกัน ส่งผลต่อปัจจัยด้านการส่งออก ประกอบกับการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ของภาครัฐก็มีความล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้อีกด้วย อย่างไรก็ตามการบริโภคของไทยได้รับปัจจัยบวกจากการเติบโตในอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว ทั้งจากนักท่องเที่ยวชาวไทยและชาวต่างชาติ ส่งผลให้เกิดการใช้จ่ายหมุนเวียนในระบบได้ดีในพื้นที่แหล่งท่องเที่ยว นอกจากนี้ ภาวะราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง ก็ช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายและต้นทุนด้านต่างๆ ลงไปได้พอสมควร ประกอบกับในช่วงปลายปีรัฐบาลได้ออกมาตรการทางภาษีซึ่งสามารถกระตุ้นการใช้จ่ายภาคประชาชนได้ดีในระยะสั้น ทั้งนี้ ภาพรวมธุรกิจค้าปลีกในปี 2558 มีการขยายตัวประมาณร้อยละ 3

ในรอบปี 2558 ที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 405,893 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 9.3 สาเหตุสำคัญที่ทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้นนั้นยังคงมาจากยอดขายสุทธิและรายได้ค่าบริการที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ และรายได้จากธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเองภายใต้ชื่อ “แม็คโคร”

ยอดขายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตาม 3 ธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีสัดส่วนร้อยละ 58 (2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง มีสัดส่วนร้อยละ 36 และ (3) รายได้จากธุรกิจอื่นๆ ในประเทศไทย มีสัดส่วนร้อยละ 6 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ตาม 3 ธุรกิจนี้ อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปี 2557

การเติบโตที่ดีของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีสาเหตุหลักมาจากการขยายสาขา 7-Eleven เพิ่มขึ้น 705 สาขา ในปี 2558 ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ 600 สาขา และรายได้จากการดำเนินงานยังคงมีการเติบโตไปในทิศทางเดียวกัน นอกจากนี้ รายได้จากธุรกิจแม็คโครยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการขยายสาขาและฐานลูกค้าสมาชิก รวมถึงรายได้จากธุรกิจอื่นๆ ที่ยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องเช่นกัน

กำไรขั้นต้น

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 85,299 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 จากปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของรายได้จากการขายของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจแม็คโคร และธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ อีกทั้ง บริษัทมีการจัดการและพัฒนาระบบในการคัดสรรสินค้าให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.3 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 21.8 ในปี 2558 สาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของสัดส่วนกำไรขั้นต้นของทุกธุรกิจในกลุ่ม รวมถึงธุรกิจแม็คโคร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2558 บริษัท และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 73,905 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จากปีก่อน ซึ่งอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้ ทำให้มีสัดส่วนต่อรายได้ลดลงจากร้อยละ 18.5 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 18.2 ในปี 2558 โดยมีรายละเอียดของค่าใช้จ่ายหลักๆ ดังนี้

- 1) ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรเป็นจำนวนเงิน 19,897 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 จากปี 2557 สาเหตุหลักมาจาก จำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายสาขาของธุรกิจสะดวกซื้อและธุรกิจสยามแม็คโคร
- 2) ค่าบริหารร้านสาขาเป็นจำนวนเงิน 14,017 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากจำนวนร้านสาขาแฟรนไชส์ที่เพิ่มขึ้น และยอดขายที่สูงขึ้น
- 3) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวนเงิน 6,198 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากขยายสาขา

นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าสาธารณูปโภค ค่าส่งเสริมการตลาด และค่าใช้จ่ายในหมวดอื่นๆ อาทิ ค่าบริการ ค่าวัสดุสิ้นเปลือง เป็นต้น ก็เพิ่มขึ้นด้วย แต่อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้ โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้จะแปรผันตามยอดขายและจำนวนร้านสาขาที่เพิ่มขึ้น

กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 25,469 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.7 จากปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 13,682 ล้านบาทหรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.52 บาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.1 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ดี อีกทั้งบริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ลดลงภายหลังจากการออกหุ้นกู้

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านค้าสะดวกซื้อ

ในปี 2558 ธุรกิจร้านค้าสะดวกซื้อมีรายได้รวมทั้งสิ้น 249,758 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 20,762 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.1 โดยมีการขยายสาขา 7-Eleven เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 เทียบจากปีก่อน ในปี 2558 บริษัทมีร้าน 7-Eleven ที่เปิดให้บริการรวมทั้งสิ้น 8,832 สาขา จาก 8,127 สาขาในปี 2557

ส่วนผสมของสินค้าในร้าน คิดเป็นสัดส่วนของรายได้จากการขาย มีดังนี้ สัดส่วนร้อยละ 71.9 มาจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และสัดส่วนร้อยละ 28.1 มาจากสินค้าอุปโภคบริโภคไม่รวมบัตรโทรศัพท์ โดยสัดส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อน และเมื่อพิจารณาสัดส่วนกำไรขั้นต้นในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 28.0 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 27.7 และมีกำไรขั้นต้นของธุรกิจร้านสะดวกซื้อเพิ่มเป็น 64,664 ล้านบาท

จาก 58,382 ล้านบาทในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.8 สาเหตุหลักมาจากความสำเร็จในการบริหาร ส่วนผสมของสินค้า

รายได้อื่น ปรับเพิ่มขึ้นจาก 13,049 ล้านบาท เป็น 13,987 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 โดยมี สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าส่งเสริมการขาย รายได้ค่าสิทธิและรายได้ที่เกี่ยวข้องกับค่าสิทธิ

ในส่วนของการใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 58,886 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 62,260 ล้านบาท ในปี 2558 หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 โดยค่าใช้จ่ายที่ปรับเพิ่มสูงได้แก่ ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าบริหารงานร้าน สาขา และค่าเสื่อมราคา ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการขยายสาขา

กลุ่มธุรกิจร้านค้าสะดวกซื้อมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 21,013 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 18.6 จากปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 11,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 31.0 จากปีก่อน

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจอื่น

กลุ่มธุรกิจอื่นประกอบด้วยธุรกิจบริการรับชำระค่าสินค้าและบริการ ธุรกิจอาหารสำเร็จรูปและเบเกอรี่ ธุรกิจจำหน่ายและบริการอุปกรณ์ค้าปลีก ธุรกิจบริการรับชำระค่าสินค้าและบริการผ่านบัตรสมาร์ตการ์ด และ ธุรกิจอื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่ให้บริการสนับสนุนร้าน 7-Eleven เป็นหลัก โดยในปี 2558 มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงิน ได้เท่ากับ 2,301 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 จากปีก่อน

ผลการดำเนินงานของธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง

ในปี 2558 บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) มีรายได้รวมจากการขายสินค้าและบริการ และ รายได้อื่นเท่ากับ 155,914 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายของสาขาที่เปิด ใหม่ในช่วงที่ผ่านมา โดยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นต่อรายได้รวม ร้อยละ 11.5 เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 11.1 ในปี 2557 สาเหตุหลักมาจากสัดส่วนยอดขายของสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงิน ได้เท่ากับ 6,430 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,806 ล้านบาท ในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อ รายได้รวม ที่ร้อยละ 4.1

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 329,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ร้อยละ 0.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่ปรับเพิ่มขึ้น ได้แก่ สินค้าคงเหลือ และ ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ อันเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและการขยายสาขาของธุรกิจ 7-Eleven และแม็คโคร ในขณะที่เงินสด ลดลงจากการใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน

อนึ่ง สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น อาทิ บัตรเงินสด รายได้ค้างรับ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า และลูกหนี้ กรรมสรรพากร มีจำนวน 6,092 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น อาทิ เงินค้ำประกัน ค่าเช่า และ ค่าบริการจ่ายล่วงหน้า มีจำนวน 2,060 ล้านบาท ซึ่งยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 287,407 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีภาระหนี้สินที่จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 189,486 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.5 โดยสัดส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนปี 2558 อยู่ที่ระดับ 4.0 เท่า ลดลงจากระดับ 4.7 เท่าในปี 2557

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 41,676 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 สาเหตุมาจากการที่บริษัทสามารถทำกำไรจากการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด สภาพคล่อง และแหล่งเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

สภาพคล่อง

ณ สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินสด เงินฝากธนาคาร รวมทั้งสิ้น 21,518 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.5 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 9.9 ในปี 2557 อย่างไรก็ตามก็ดี สภาพคล่องโดยรวมของบริษัทและบริษัทย่อยยังอยู่ในเกณฑ์ดี และยังมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดี ดังจะเห็นได้ว่า ในปี 2558 บริษัทคงมีวงจรเงินสดติดลบ 43 วัน เป็นผลจากระยะเวลาขายสินค้าจำนวน 28 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้จำนวน 72 วัน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานทั้งหมดเท่ากับ 31,419 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานเติบโตขึ้น

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 17,409 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยใช้ไปเพื่อการลงทุนในทรัพย์สินหลักของการดำเนินธุรกิจปกติ อาทิ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สำหรับการดำเนินงาน การลงทุนขยายร้านสาขาใหม่ หรือการปรับปรุงสาขาเดิมของร้าน 7-Eleven และธุรกิจแม็คโคร รวมถึงการก่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ จังหวัดชลบุรี เป็นต้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 24,780 ล้านบาท โดยกิจกรรมหลักที่เกิดขึ้นได้แก่ การจ่ายดอกเบี้ย การจ่ายเงินปันผล รวมถึงการชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินภายหลังการออกหุ้นกู้ เป็นต้น

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 0.6 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 0.2 เท่า ลดลงจากปีก่อนที่มีอัตราส่วนเท่ากับ 0.7 เท่า และ 0.4 เท่า ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจากการใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน และการใช้จ่ายเพื่อการลงทุนขยายสาขา

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 40.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 34.3 ในปีก่อน โดยวิเคราะห์ DuPont ได้ ดังนี้

การวิเคราะห์ DuPont	2558	2557
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	3.4	2.7
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.2	1.2
สัดส่วนสินทรัพย์รวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	15.6	15.3

ปัจจัยที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต

ความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา เป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่จะมีผลต่อการดำเนินงาน รายได้ และกำไรของบริษัท หากบริษัทสามารถนำเสนอสินค้าและบริการ ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้าก็ย่อมส่งผลให้บริษัทมีลูกค้าเพิ่มมากขึ้น สามารถขายสินค้าได้มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทมุ่งเน้นให้ ร้าน 7-Eleven เพิ่มสัดส่วนการขายสินค้าประเภทอาหารพร้อมรับประทานมากขึ้น โดยสินค้าดังกล่าวมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าสินค้าประเภทอื่น นอกจากนี้ บริษัทยังคงมีนโยบายในการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เข้าถึงจำนวนประชากรได้มากยิ่งขึ้น ในส่วนของธุรกิจอื่น อาทิ ธุรกิจรับชำระค่าบริการและสินค้า ธุรกิจการผลิตและจำหน่ายสินค้าเบเกอรี่ ธุรกิจจำหน่ายและซ่อมแซมอุปกรณ์ค้าปลีก รวมถึงโครงการต่างๆ อาทิ การจำหน่ายหนังสือติดอันดับขายดี (Best Sellers) และวารสารต่างๆ ภายใต้ชื่อ บุ๊คส์ไมล์ (Book Smile) โครงการความร่วมมือกับองค์กรต่างๆ เพื่อส่งเสริมพัฒนางานด้านนวัตกรรมในโครงการ “7 Innovation Awards” และการส่งเสริมสนับสนุนธุรกิจขนาดเล็กและขนาดกลางให้เติบโตไปพร้อมกับบริษัท ล้วนเป็นส่วนสนับสนุนการดำเนินงานของร้าน 7-Eleven ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สร้างความแตกต่างของสินค้าและบริการจากคู่แข่ง พร้อมทั้งสามารถเพิ่มรายได้ให้บริษัท และผลประกอบการของธุรกิจดังกล่าวจะเติบโตไปพร้อมกับกาขยายสาขาของร้าน 7-Eleven

บริษัทได้เตรียมความพร้อมทางด้านการจัดการห่วงโซ่อุปทาน โดยในปี 2558 บริษัทได้เปิดดำเนินการศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่จังหวัดชลบุรี เพื่อรองรับการขยายสาขาและเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดส่งสินค้า สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว และทำให้บริษัทมีความได้เปรียบทางการแข่งขันในอนาคต โดยมีศูนย์กระจายสินค้าสำหรับสินค้าปกติและสินค้าควบคุมอุณหภูมิทั้งสิ้น 7 แห่ง ซึ่งนับได้ว่าเป็นผู้ค้าปลีกที่มีพื้นที่ศูนย์กระจายสินค้ามากที่สุดในประเทศ และในปี 2559 มีแผนขยายศูนย์กระจายสินค้าสำหรับสินค้าควบคุมอุณหภูมิเพิ่มอีกที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี และลำพูน

ในด้านผลประกอบการของธุรกิจแม็คโคร ยังคงมีการเติบโตที่ดี มีศักยภาพในการแข่งขันสูง สามารถขยายสาขาได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าบริษัทจะมีภาระเงินกู้ที่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการ แต่บริษัทเชื่อว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น สามารถชำระหนี้สินและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยได้