

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และของเฉพาะบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่นๆ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

มูลค่าสินค้าคงเหลือ	
อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 (ข) และ 9	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
มูลค่าสินค้าคงเหลือถูกให้ความสำคัญ เนื่องจากการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือนั้น ผู้บริหารต้องใช้วิจารณญาณในการประมาณปริมาณและมูลค่าของสินค้าที่เสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัย เคลื่อนไหวช้า และสูญหาย	<p>วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้ารวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> • ทำความเข้าใจนโยบายการควบคุมและบริหารสินค้าคงเหลือ และการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือ • สุ่มทดสอบอายุสินค้าคงเหลือและความสมเหตุสมผลของข้อสมมติในการกำหนดอัตราร้อยละสินค้าที่เสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัย เคลื่อนไหวช้า และสูญหายที่กำหนดโดยผู้บริหาร และเปรียบเทียบกับอัตราดังกล่าวกับข้อมูลการทำลายและสูญหายของสินค้าคงเหลือที่เกิดขึ้น • สุ่มทดสอบราคาขายและค่าใช้จ่ายที่จำเป็นโดยประมาณในการขายภายหลังวันสิ้นปีกับเอกสารที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนสุ่มทดสอบการคำนวณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ • พิจารณาความเพียงพอในการเปิดเผยข้อมูลของกลุ่มบริษัทตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	
อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 (ฎ), 3 (ฐ), 14 และ 15	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
<p>กลุ่มบริษัทมีค่าความนิยมที่มีนัยสำคัญและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นที่อายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อธุรกิจ</p> <p>ผู้บริหารมีการพิจารณาการด้อยค่าโดยประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเป็นประจำทุกสิ้นงวดการประเมินมูลค่าที่ได้รับคืนมาจากมูลค่าจากการใช้ ซึ่งประมาณจากการคิดลดกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคตที่เกิดขึ้นจากการใช้สินทรัพย์นั้นและการกำหนดข้อสมมติที่เกี่ยวข้อง</p> <p>เนื่องจากผู้บริหารต้องใช้วิจารณญาณในการกำหนดข้อสมมติและมีความไม่แน่นอนในการประมาณการคิดลดกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคต ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญในการตรวจสอบ</p>	<p>วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้ารวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> • ทำความเข้าใจกระบวนการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเพื่อพิจารณาการด้อยค่า • พิจารณาข้อสมมติที่สำคัญในรายงานการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนที่ได้รับอนุมัติจากผู้บริหาร โดยเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง แนวโน้มของอุตสาหกรรม และข้อมูลที่ได้จากแหล่งข้อมูลภายนอกและภายใน รวมทั้งประเมินมูลค่าแบบจำลองทางการเงินที่กลุ่มบริษัทใช้และอัตราคิดลด • พิจารณาความเพียงพอในการเปิดเผยข้อมูลของกลุ่มบริษัทตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ หากในการปฏิบัติงานดังกล่าว ข้าพเจ้าสรุปได้ว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและขอให้ทำการแก้ไข ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่พบว่ามีความขัดแย้งที่ต้องรายงาน

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต้องงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และ การใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่าเป็นสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปลักษณะความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปลักษณะความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

(นางมัญญา สิงห์สุขสวัสดิ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขทะเบียน 6112

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

19 กุมภาพันธ์ 2563

ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	2560	2561	2562
ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน			
ขายสินค้าและค่าบริการสุทธิ	471,069	508,212	550,901
รายได้อื่น	18,334	18,962	20,209
รายได้รวม	489,403	527,174	571,110
ต้นทุนสินค้าและค่าบริการ	366,002	394,632	426,063
กำไรขั้นต้น	105,067	113,581	124,838
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	91,902	100,195	111,562
กำไรจากการดำเนินงาน	31,499	32,347	33,485
ต้นทุนทางการเงิน	7,993	7,196	6,721
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	23,506	25,152	26,764
ค่าใช้จ่ายภาษี	3,487	3,969	4,070
กำไร (ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย	(111)	(253)	(351)
กำไรสุทธิ	19,908	20,930	22,343
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	2.14	2.22	2.38
ข้อมูลจากงบดุล			
สินทรัพย์รวม	360,299	373,742	375,617
สินทรัพย์หมุนเวียน	66,573	74,994	71,923
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	293,725	298,748	303,694
หนี้สินรวม	280,070	273,923	267,250
หนี้สินหมุนเวียน	112,107	123,752	112,917
หนี้สินไม่หมุนเวียน	167,963	150,171	154,333
ส่วนของผู้ถือหุ้น	80,229	99,819	108,368
ผู้ถือหุ้นของบริษัท	75,333	84,831	93,739
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,896	14,988	14,629
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	19,909	19,909	19,909
ข้อมูลจากงบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	46,156	41,227	40,477
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(20,380)	(15,354)	(16,584)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(30,120)	(20,714)	(27,938)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(4,344)	5,159	(4,045)
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	28,879	34,023	29,861

อัตราส่วนทางการเงิน

	2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.59	0.61	0.64
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.28	0.30	0.29
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.26	0.27	0.26
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	358.59	279.38	293.22
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	1.00	1.29	1.23
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.54	13.86	13.94
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	26.60	25.93	25.82
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.17	5.15	5.42
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	69.69	69.91	66.47
วงจรเงินสด (วัน)	(42)	(43)	(39)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	22.3	22.3	22.7
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	6.4	6.1	5.9
อัตราส่วนเงินสดต่อการหาทำไร (ร้อยละ)	145.1	162.6	133.6
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	4.07	3.97	3.91
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	28.5	23.2	21.5
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	5.6	5.7	6.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	30.6	29.6	29.4
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.37	1.44	1.52
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.49	2.74	2.47
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.70	1.19	1.06
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (นิยามตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้)	1.44	1.04	0.94
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	3.31	2.76	2.56
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.94	4.50	4.98
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	9.00	1.26	1.14
อัตราเงินปันผล (ร้อยละ)	50	52	50
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	8.93	11.11	12.06
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	1.1	1.2	1.25

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

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

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในปี 2562 ยังคงเผชิญกับความท้าทายทั้งจากปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ อันเป็นผลมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะจีนที่เติบโตต่ำกว่าที่คาดการณ์ สงครามการค้า และการแข็งค่าของเงินบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคท่องเที่ยวและการส่งออกที่เป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจไทย ในขณะที่ ผู้บริโภคยังมีความกังวลต่อรายได้และกำลังซื้อ รวมไปถึงจากภาระหนี้ผูกพันที่ยังคงสูง เป็นผลให้ความเชื่อมั่นในการใช้จ่ายใช้สอยทั้งในปัจจุบันและอนาคตมีแนวโน้มลดต่ำลง อย่างไรก็ตามกำลังซื้อในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนภาครัฐ ที่ถูกนำมาใช้ในการรับมือเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม สมาคมผู้ค้าปลีกไทยประเมินภาพรวมธุรกิจค้าปลีกไทยในปี 2562 มีการขยายตัวประมาณร้อยละ 2.8 และมีมูลค่ารวมอยู่ที่ประมาณ 3.6 ล้านล้านบาท ผู้ประกอบการธุรกิจค้าปลีกต้องรับแรงกดดันจากปัจจัยทางเศรษฐกิจในหลากหลายด้าน กอปรกับการรับมือกับการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วโดยเฉพาะการก้าวเข้าสู่สังคมดิจิทัลและสังคมไร้เงินสด ที่เข้ามามีผลต่อพฤติกรรมและวิถีในการซื้อสินค้าของผู้บริโภค เป็นผลให้ผู้ค้าปลีกต้องพัฒนารูปแบบและช่องทางที่ผู้บริโภคจะเข้าถึงสินค้าและบริการที่หลากหลายมากขึ้น ให้ตอบพฤติกรรมของผู้บริโภคในแต่ละโอกาสและความสะดวกได้อย่างเหมาะสม

ในปี 2562 จำนวนร้านค้าปลีกประเภทร้านสะดวกซื้อ ลักษณะกลุ่มร้านย่อยภายใต้บริษัทเดียวกัน (Chain Store) มีทั้งสิ้น 18,240 สาขา เพิ่มขึ้น 1,035 สาขา (จากการรวบรวมข้อมูลของบริษัท ซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน)) โดยส่วนใหญ่ยังคงมาจากการขยายสาขาและเพิ่มรูปแบบร้านใหม่ๆ ของร้าน 7-Eleven ทั้งนี้การขยายสาขาของผู้ค้าปลีกส่วนใหญ่เน้นไปที่จังหวัดเมืองรอง รวมทั้งการปรับปรุงร้านสาขาเดิมให้มีความทันสมัยตรงกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป อย่างไรก็ตามในปีนี้นับว่าบริษัทยังคงมีส่วนแบ่งการตลาดจำนวนสาขาของร้านสะดวกซื้อประมาณร้อยละ 64 รองลงมา ได้แก่ เทสโก้ โลตัสเอ็กซ์เพรส และแฟมิลีมาร์ท ตามลำดับ

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

รายได้รวม

ในรอบปี 2562 ที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 571,110 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 8.3

รายได้จากการขายสินค้าและบริการ – มีจำนวน 550,901 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ รวมถึงจากธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเองภายใต้ชื่อ “สยามแม็คโคร” ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทและบริษัทย่อยในการนำเสนอสินค้าและบริการได้ตรงกับความต้องการของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องและเหมาะสม รวมถึงการขยายสาขาเพื่อรองรับกับการพัฒนาวิธีการดำเนินชีวิตของลูกค้า และให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าได้อย่างสะดวก

อื่นๆ – ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น รวม 20,209 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 โดยมีสาเหตุหลักการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าส่งเสริมการขายจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ รวมถึงจากธุรกิจแม็คโคร และรายได้ค่าสิทธิและรายได้อื่นที่เกี่ยวข้องจากการให้สิทธิ

รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตาม 3 ธุรกิจหลัก มีดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีสัดส่วนร้อยละ 59 (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง มีสัดส่วนร้อยละ 34 และ (กลุ่ม 3) รายได้จากธุรกิจอื่นๆ ในประเทศไทย มีสัดส่วนร้อยละ 7 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ของทั้ง 3 กลุ่มอยู่ในระดับเดียวกันเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

กำไรขั้นต้น

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 124,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 จากปีก่อน จากการเติบโตของรายได้จากการขายของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจแม็คโคร และธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ และมีอัตรากำไรขั้นต้นในการเงินรวมของบริษัทเป็นร้อยละ 22.7 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22.3 ในปี 2561 ทั้งนี้ มีสาเหตุหลักมาจากทั้งธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง มีสัดส่วนของยอดขายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 111,562 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 จากปีก่อน

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย - มีจำนวน 93,390 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายสาขาของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจแม็คโคร ตามแผนกลยุทธ์ที่วางไว้ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานสูงขึ้น จากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น ค่าเช่าและค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อเพิ่มขึ้นจากยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นด้วย นอกจากนี้ ในปี 2562 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นจากการแนะนำระบบสมาชิกใหม่ All member อีกด้วย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร – มีจำนวน 18,172 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจ รวมถึงบันทึกรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุและต้นทุนบริการในอดีตที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยแก้ไขโครงการผลประโยชน์เมื่อเกษียณแก่พนักงานเพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับปรับปรุงปี 2562 ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุและต้นทุนบริการในอดีตเพิ่มขึ้นในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 809 ล้านบาท

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และกำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 26,764 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 จากปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 22,343 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น และบริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน แม้ว่าในส่วนของการใช้จ่ายมีรายการทางบัญชีพิเศษรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุและต้นทุนบริการในอดีตเพิ่มขึ้นในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 809 ล้านบาท แต่บริษัทและบริษัทย่อยยังมีกำไรที่เติบโตต่อเนื่อง ทั้งนี้กำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในปี 2562 เท่ากับ 2.38 บาท

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตาม 3 ธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีสัดส่วนร้อยละ 66 (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 22 และ (กลุ่ม 3) กำไรจากธุรกิจอื่นๆ ในประเทศไทยมีสัดส่วนร้อยละ 12 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ตาม 3 ธุรกิจนี้ อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อน

ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

บริษัทมุ่งเน้นการสร้างเครือข่ายร้านสาขาในทำเลที่ดี เพื่ออำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าในทุกชุมชน ทั้งในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และต่างจังหวัด ในรูปแบบของร้านบริษัท ร้าน Store Business Partner (SBP) และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต รวมถึงการพัฒนาร้านในสถานบริการน้ำมันและร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ (Standalone) โดยตั้งเป้าหมายที่จะขยายสาขาจำนวน 700 สาขาต่อปี โดยในระหว่างปี 2562 ธุรกิจร้านค้าสะดวกซื้อได้มีการขยายสาขา 7-Eleven ทั้งร้านบริษัท ร้านSBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต รวมทั้งสิ้น 724 สาขา ตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 11,712 สาขา แบ่งเป็นร้านบริษัท 5,215 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 45) เพิ่มขึ้น 321 สาขา ร้านSBP 5,687 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 48) เพิ่มขึ้น 351 สาขา และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 810 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 7) เพิ่มขึ้น 52 สาขา

ในด้านของผลิตภัณฑ์และการบริการ บริษัทยังคงมุ่งพัฒนาไปสู่การเป็นร้านอิมสะดวกเต็มรูปแบบ บริษัทมีการพัฒนาสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และเพิ่มเมนูสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งได้รับความนิยมเป็นอย่างดีจากลูกค้าที่ต้องการความสะดวกและรวดเร็วในการดำเนินชีวิตประจำวัน ซึ่งในปี 2562 สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 71.2 มาจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และร้อยละ 28.8 มาจากสินค้าอุปโภคบริโภคไม่รวมบัตรโทรศัพท์ ทั้งนี้สัดส่วนรายได้จากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 70.1 ของปีก่อน เป็นสาเหตุมาจากสินค้าประเภทอาหารพร้อมทานและเครื่องดื่มมีอัตราการเติบโตในระดับที่สูง ในขณะที่สินค้าอุปโภคบริโภคมีการเติบโตในระดับต่ำ อาทิ บุหรี่

และด้วยผลสำเร็จของแผนกลยุทธ์การขยายสาขา และการนำเสนอสินค้าที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม ส่งผลให้ในปี 2562 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการรวม 334,061 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 25,218 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.2 ในขณะที่ยอดขายเฉลี่ยของร้านเดิมในปี 2562 มีอัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 1.7 โดยมียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 82,928 บาท มียอดซื้อต่อบิลโดยประมาณ เท่ากับ 70 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 1,187 คน

ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 93,827 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7,784 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.0 โดยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 28.1 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 27.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการสัดส่วนของรายได้จากการขายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นในระดับสูงเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 19,920 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,415 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าสิทธิและรายได้ที่เกี่ยวข้องกับค่าสิทธิจากการที่ร้าน SBP มีจำนวนเพิ่มขึ้น รวมถึงรายได้ค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งเกิดจากการจัดรายการส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าเพื่อกระตุ้นยอดขาย อาทิ รายการสิทธิแลกซื้อสินค้า รายการแถมปีละสามแสนบาทของทีระลีก เป็นต้น

ในส่วนของต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 92,476 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 8,777 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากการขยายสาขา และค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามยอดขาย อาทิ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ ในขณะที่ค่าเช่า ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสูงขึ้น จากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงร้านสาขาใหม่มีขนาดพื้นที่ขายเพิ่มขึ้นด้วย ทั้งนี้ในปี 2562 บริษัทแก้ไขโครงการผลประโยชน์เมื่อเกษียณแก่พนักงานเพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับปรับปรุงปี 2562 ทำให้บริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุและต้นทุนบริการในอดีตเพิ่มขึ้นในงบการเงินเฉพาะกิจการเป็นจำนวน 489 ล้านบาท

ด้วยเหตุดังกล่าว กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 28,323 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.3 จากปีก่อน อย่างไรก็ตาม ด้วยการบริหารต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 20,180 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 จากปีก่อน

กลุ่มธุรกิจอื่น

กลุ่มธุรกิจอื่นประกอบด้วยธุรกิจตัวแทนรับชำระค่าสินค้าและบริการ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอาหารสำเร็จรูป ธุรกิจจำหน่ายและบริการอุปกรณ์ค้าปลีก และธุรกิจอื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่ให้บริการสนับสนุนร้าน 7-Eleven เป็นหลัก โดยบริษัทไม่หยุดนิ่งที่จะคิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ ให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคมากยิ่งขึ้น ทั้งในด้านของสินค้าและบริการที่นำเสนอให้กับลูกค้าภายในร้าน 7-Eleven รวมถึงการพัฒนาช่องทางและรูปแบบการจำหน่ายสินค้าใหม่ๆ อาทิ อีคอมเมิร์ซ ซึ่งช่วยให้ลูกค้ามีความสะดวกสบายมากขึ้น และสร้างการเติบโตของรายได้ในอนาคต

ในปี 2562 กลุ่มธุรกิจอื่นมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 4,151 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 จากปีก่อน สาเหตุหลักจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของร้านสะดวกซื้อ

กลุ่มธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง

ในปี 2562 กลุ่มธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน เท่ากับ 7,503 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดี (ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ประจำปี 2562 ของ บมจ. สยามแม็คโคร)

รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำและรายได้อื่น

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นรวมทั้งสิ้น 19,811 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,169 ล้านบาทจากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 ตามการขายธุรกิจ โดยแบ่งเป็นรายได้ส่งเสริมการขาย 11,605 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 และรายได้ค่าสิทธิและรายได้อื่นที่เกี่ยวข้องจากการให้ 2,346 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 ในขณะที่รายได้อื่นๆ อาทิ รายได้ค่าบริการติดตั้งตู้เบิกถอนเงินสดและตู้เติมเงินค่าโทรศัพท์อัตโนมัติ เป็นต้น มีจำนวน 5,860 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 375,617 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ สินค้าคงคลัง ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 29,861 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.9 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 4,163 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.2 โดยในระหว่างปีได้มีการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดอายุ ในขณะเดียวกัน บริษัทยังมีความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ต่อเนื่องจากการขายสินค้าและบริการ ซึ่งเพียงพอสำหรับการลงทุนต่างๆ รวมถึงการจ่ายเงินปันผลประจำปี

ลูกหนี้การค้า จำนวน 1,718 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.5 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 322 ล้านบาทจากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 15.8 ทั้งนี้จากลูกหนี้การค้าเกิดจากกลุ่มบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) เป็นส่วนใหญ่

ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 7,729 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.0 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 323 ล้านบาทจากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 โดยเติบโตตามรายได้จากการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นคู่ค้าซึ่งเป็นรายได้ค้างรับจาก รายการส่งเสริมการขายร่วมกัน รายได้ค่าสิทธิหรือค่าบริการ รวมถึงค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาคุณภาพของลูกหนี้ พบว่า ร้อยละ 97 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเป็นลูกหนี้มีระยะเวลาการชำระหนี้สั้นกว่า 3 เดือน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจะแสดงในงบการเงินในราคาตามใบแจ้งหนี้สุทธิค่าเผื่อสงสัยจะสูญ ซึ่งประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกค้า ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายออกจากบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญแล้ว

สินค้าคงเหลือ จำนวน 31,538 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.4 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 1,968 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 ตามการเติบโตของยอดขาย ทั้งนี้ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือปี 2562 เท่ากับ 13.94 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2561 ที่ 13.86 เท่า และยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

บริษัทและบริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากสินค้าโดยพิจารณาตามลักษณะของสินค้าแต่ละประเภท ความล้าสมัย การเคลื่อนไหวช้า หรือการเสื่อมสภาพของสินค้า

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 419 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.1 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 68 ล้านบาท

ในส่วนนโยบายการลงทุน บริษัทยังคงมุ่งเน้นในการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการขยายธุรกิจ ขอบเขตการดำเนินธุรกิจ หรือรองรับการดำเนินเครือข่ายธุรกิจที่มีอยู่เดิมของบริษัท อาทิ การขยายร้านสาขา 7-Eleven การเปิดศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ การสร้างโรงงานผลิตสินค้าอาหารพร้อมทาน การพัฒนาช่องทางใหม่ในการเข้าถึงสินค้าและบริการของบริษัท โดยผ่านการลงทุนโดยตรงจากบริษัท บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม ซึ่งในปี 2562 เงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 199,528 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,917 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.1 โดยเป็นการเพิ่มเงินลงทุนในบริษัทย่อย อาทิ บริษัท ไทยสมาร์ตการ์ด จำกัด เป็นต้น

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 116,082 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.9 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 4,795 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 จากการลงทุนขยายสาขาของร้าน 7-Eleven และ สาขาแม็คโครในประเทศและต่างประเทศ โดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนสุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี)

ค่าความนิยม จำนวน 128,096 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.1 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับปีก่อน ทั้งนี้ ค่าความนิยมส่วนใหญ่เกิดจากการที่บริษัทซื้อหุ้นในบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) ทั้งทางตรงและทางอ้อม และเกิดจากการที่ บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) ซื้อหุ้นในอัตราร้อยละ 80 ของบริษัททั้ง 4 แห่ง ดังต่อไปนี้ Indoguna (Singapore) Pte Ltd, Indoguna Dubai L.L.C, Just Meat Company Limited และ Indoguna Lordly Company Limited

ค่าความนิยมถูกวัดมูลค่า ณ วันที่ซื้อ โดยวัดจากมูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนให้ซึ่งรวมถึงการรับรู้จำนวนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมหักด้วยมูลค่าสุทธิ (โดยทั่วไปคือมูลค่ายุติธรรม) ของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา โดยในระหว่างปี 2556 บริษัทได้พิจารณารายการมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาจากการรวมธุรกิจแม็คโคร และบันทึกผลต่างระหว่างราคาซื้อกับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้รับจากการรวมธุรกิจดังกล่าวในบัญชีค่าความนิยม

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น จำนวน 51,384 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.7 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นทรัพย์สินทางปัญญา จำนวน 46,521 ล้านบาท ซึ่งได้มาจากการรวมธุรกิจแม็คโคร โดยสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นๆ มี 2 กลุ่ม 1) สินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งานจำกัด อาทิ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ฐานข้อมูลลูกค้าและอื่นๆ มีอายุการใช้งาน 2-15 ปี จะแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าตัดจำหน่ายสะสมและผลขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม และ 2) สินทรัพย์ที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน อาทิ ทรัพย์สินทางปัญญาและใบอนุญาตประกอบธุรกิจ จะแสดงในราคาทุนสุทธิจากผลขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม โดยค่าตัดจำหน่ายคำนวณจากราคาทุนหักด้วยมูลค่าคงเหลือ ซึ่งประเมินตามระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์

ข้อบ่งชี้เรื่องการด้อยค่า มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์จะถูกพิจารณาว่ามีข้อบ่งชี้เรื่องการด้อยค่าหรือไม่ทุกวันที่รายงาน ในกรณีที่มีข้อบ่งชี้ บริษัทจะทำการประมาณมูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืน มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน หรือยังไม่พร้อมใช้งาน จะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนทุกปีในช่วงเวลาเดียวกัน การรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าจะกระทำทุกครั้งที่มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ หรือมูลค่าตามบัญชีของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน ขาดทุนจากการด้อยค่าบันทึกในกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 979 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.3 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 74 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 267,250 ล้านบาท ลดลง 6,673 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้หนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

เจ้าหนี้การค้า จำนวน 78,550 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.4 ของหนี้สินรวม ลดลง 241 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.3 สาเหตุหลักมาจากการจ่ายค่าซื้อสินค้าตามรอบการชำระเงินปกติ

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย จำนวน 145,704 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.5 ของหนี้สินรวม ลดลง 8,559 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.5 ในปี 2562 บริษัทได้ชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดอายุไถ่ถอนระหว่างปีจำนวนรวม 22,994 ล้านบาท และมีการออกหุ้นกู้ใหม่ระหว่างปีจำนวน 15,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นนิยมตามข้อกำหนดสถิติหุ้นกู้ เท่ากับ 0.94 เท่า ลดลงจาก 1.04 เท่า ในปี 2561 ซึ่งไม่เกินกว่าระดับที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสถิติหุ้นกู้สำหรับปี 2562

เจ้าหนี้อื่น จำนวน 15,148 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.7 ของหนี้สินรวม ลดลง 265 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.7 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้อื่น อาทิ เจ้าหนี้ค่างานก่อสร้าง เป็นต้น

ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 4,843 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.8 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 1,475 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทแก้ไขโครงการผลประโยชน์เมื่อเกษียณแก่พนักงานเพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับปรับปรุงปี 2562 ทำให้บริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุและต้นทุนบริการในอดีตเพิ่มขึ้นในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 809 ล้านบาท

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 15,003 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.6 ของหนี้สินรวม ลดลง 84 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.5 จากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาจากการรวมธุรกิจแม็คโคร โดยคำนวณจากผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดขึ้นระหว่างมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินและมูลค่าทางภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าว

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล โดยบริษัทมีภาระผูกพันกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งประกอบด้วย 1) ภาระผูกพันสำหรับรายจ่ายฝ่ายทุน ซึ่งเป็นสัญญาที่ยังไม่ได้รับรู้ อาทิ ต้นทุนงานก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ ต้นทุนการติดตั้งเครื่องจักร หรือพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ 2) ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่ไม่สามารถยกเลิกได้ ซึ่งครอบคลุมการเช่าที่ดิน อาคาร ยานพาหนะ และทรัพย์สินอื่นๆ และ 3) ภาระผูกพันอื่นๆ โดยภาระผูกพันของบริษัท เกิดจากการดำเนินธุรกิจปกติ อาทิ Letter of Credit ที่ยังไม่ได้ใช้สำหรับซื้อสินค้าและวัสดุสิ้นเปลือง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 108,368 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,549 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทสามารถทำกำไรจากการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ประจำปี 2562 จำนวน 22,343 ล้านบาท และมีการจ่ายปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2561 ให้กับผู้ถือหุ้นบริษัท จำนวน 10,780 ล้านบาท นอกจากนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลง 359 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ซื้อส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไทยสมาร์ตการ์ด จำกัด จากผู้ถือหุ้นอื่นทุกรายในปีที่ผ่านมา เป็นผลให้บริษัทถือหุ้นสามัญของบริษัท ไทยสมาร์ตการ์ด จำกัด เป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมด

**การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด สภาพคล่อง และแหล่งเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561**

สภาพคล่อง

ณ สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสด เงินฝากธนาคาร รวมทั้งสิ้น 29,861 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.9 ของสินทรัพย์รวม อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องโดยรวมของบริษัทและบริษัทย่อยยังอยู่ในเกณฑ์ดี และยังมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดี ดังจะเห็นได้ว่า ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยคงมีวงจรเงินสดติดลบ 39 วัน เป็นผลจากระยะเวลาขายสินค้าจำนวน 26 วัน มีระยะเวลาชำระหนี้จำนวน 66 วัน และ ระยะเวลาเก็บหนี้จำนวน 1 วัน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานทั้งหมดเท่ากับ 40,477 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากในปี 2561 เจ้าหน้าที่การค้าคงเหลือสูง เนื่องจากการจ่ายชำระค่าสินค้าและบริการมีความล่าช้าเนื่องจากจำนวนวันหยุดปลายปี

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 16,584 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 8.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจาก เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 27,939 ล้านบาท โดยกิจกรรมหลักที่เกิดขึ้นได้แก่ การจ่ายดอกเบี้ย การจ่ายเงินปันผล รวมถึงการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดอายุไถ่ถอนระหว่างปี เป็นต้น

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นตามนิยามข้อกำหนดสิทธิ 0.94 เท่า ลดลงจาก 1.04 เท่า เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายชำระคืนหนี้ที่ครบกำหนดระหว่างปี และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทสามารถทำกำไรจากการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในระหว่างปี บริษัทได้จ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1.20 บาท สำหรับผลประกอบการปี 2561

นอกจากนี้ บริษัทมีแผนการลดภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ด้วยการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ภายหลังจากการจัดสรรเงินปันผล และเงินลงทุนเพื่อขยายธุรกิจ ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จะมีแนวโน้มลดลง โดยบริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิตามภาระหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งบริษัทต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) โดยคำนวณตามข้อมูลในการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว ดังนี้ ณ 31 ธันวาคม 2559 ไม่เกิน 5:1 ณ 31 ธันวาคม 2560 ไม่เกิน 3.5:1 ณ 31 ธันวาคม 2560 ไม่เกิน 2.5:1 ณ 31 ธันวาคม 2561 เป็นต้นไป ไม่เกิน 2:1

อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีความสามารถชำระภาระผูกพัน 1.14 เท่า ลดลงเล็กน้อยจาก 1.26 เท่าในปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานลดลงจากปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังสามารถบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีความสามารถชำระดอกเบี้ย 4.98 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 4.50 เท่า ในปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 0.64 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีอัตราส่วนเท่ากับ 0.61 เท่า เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงจากจำนวนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปีที่ลดลงจากปีก่อนหน้า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 0.29 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่มีอัตราส่วนเท่ากับ 0.30 เท่า

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 21.5 ลดลงจากร้อยละ 23.2 ในปีก่อน โดยวิเคราะห์ DuPont ได้ ดังนี้

การวิเคราะห์ DuPont	2561	2562
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	3.97	3.91
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.44	1.52
สัดส่วนสินทรัพย์รวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.08	3.60

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต

ความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา เป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่จะมีผลต่อการดำเนินงาน รายได้ และกำไรของบริษัท หากบริษัทสามารถนำเสนอสินค้าและบริการ ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้าก็ย่อมส่งผลให้บริษัทมีลูกค้าเพิ่มมากขึ้น สามารถขายสินค้าได้มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทมุ่งเน้นให้ ร้าน 7-Eleven เพิ่มสัดส่วนการขายสินค้าประเภทอาหารพร้อมรับประทานมากขึ้น โดยสินค้าดังกล่าวมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าสินค้าประเภทอื่น นอกจากนี้ บริษัทยังคงมีนโยบายในการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เข้าถึงจำนวนประชากรได้มากยิ่งขึ้น ในส่วนของธุรกิจอื่น อาทิ ธุรกิจตัวแทนรับชำระค่าสินค้าและบริการ ธุรกิจการผลิตและจำหน่ายอาหารสำเร็จรูป ธุรกิจจำหน่ายและซ่อมแซมอุปกรณ์ค้าปลีก รวมถึงโครงการต่างๆ อาทิ โครงการความร่วมมือกับองค์กรต่างๆ เพื่อส่งเสริมพัฒนางานด้านนวัตกรรมในโครงการ “7 Innovation Awards” และการส่งเสริมสนับสนุนธุรกิจขนาดเล็กและขนาดกลางให้เติบโตไปพร้อมกับบริษัท ล้วนเป็นส่วนสนับสนุนการดำเนินงานของร้าน 7-Eleven ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สร้างความแตกต่างของสินค้าและบริการจากคู่แข่ง พร้อมทั้งสามารถเพิ่มรายได้ให้บริษัท และผลประกอบการของธุรกิจดังกล่าวจะเติบโตไปพร้อมกับกาขยายสาขาของร้าน 7-Eleven

บริษัทได้เตรียมความพร้อมทางด้านการจัดการห่วงโซ่อุปทาน โดยในปี 2562 บริษัทมีศูนย์กระจายสินค้าขนาดใหญ่ สำหรับสินค้าอุปโภคบริโภคทั้งสิ้น 10 แห่ง สำหรับสินค้าควบคุมอุณหภูมิ 10 แห่ง และสำหรับสินค้าแช่แข็ง 2 แห่ง ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศไทย ซึ่งถือเป็นผู้ค้าปลีกที่มีพื้นที่ศูนย์กระจายสินค้ามากที่สุดในประเทศ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว และทำให้บริษัทมีความได้เปรียบทางการแข่งขันในอนาคต

ในด้านผลประกอบการของธุรกิจแม็คโคร ยังคงมีการเติบโตที่ดี มีศักยภาพในการแข่งขันสูง สามารถขยายสาขาได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าบริษัทจะมีภาระเงินกู้ที่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการ แต่บริษัทเชื่อว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น สามารถชำระหนี้สินและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยได้อย่างเหมาะสม

อื่นๆ

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการนำส่งโครงการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีต่อสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติเพื่อขอการรับรอง รวมเป็นจำนวนเงิน 55.43 ล้านบาท โครงการส่วนใหญ่มีความเกี่ยวข้องกับการพัฒนาระบบงานในร้านสะดวกซื้อและพัฒนาระบบงานในธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง รวมถึงงานวิจัยเพื่อการผลิตอาหารสำเร็จรูปซึ่งเป็นกิจการสนับสนุนธุรกิจของบริษัท

มูลค่าโครงการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
โครงการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยี	2.53	106.71	55.43