

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(1) งบการเงินของบริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่น่าเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว ทั้งนี้ ที่ผ่านมาในรายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินของบริษัท

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558

สินทรัพย์	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,367,725	3,485,931	1,130,363	1.39%	1.13%	2.53%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	4,794	-	0.00%	0.00%	0.00%
ลูกหนี้การค้า	9,482,848	8,355,079	8,626,573	3.01%	2.71%	19.30%
ลูกหนี้อื่น	3,036,888	2,966,942	1,144,105	0.96%	0.96%	2.56%
ลูกหนี้คู่ค้าและลูกหนี้ร้านค้าเช่า	1,310,922	1,226,240	-	0.42%	0.40%	0.00%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	120,000	0.00%	0.00%	0.27%
สินค้าคงเหลือ	19,131,517	19,882,406	7,243,642	6.07%	6.44%	16.20%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	62,536	71,823	115,634	0.02%	0.02%	0.26%
กลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภท เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	1,149,226	-	-	0.37%	0.00%	0.00%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	38,541,662	35,993,215	18,380,317	12.24%	11.66%	41.12%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	90,679	87,479	84,479	0.03%	0.03%	0.19%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	3,336,657	3,535,194	3,313,435	1.06%	1.15%	7.41%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	14,000	16,000	22,400	0.00%	0.01%	0.05%
สิทธิการเช่า	12,975,125	13,875,555	456,857	4.12%	4.49%	1.02%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	31,756,602	30,898,506	112,625	10.08%	10.01%	0.25%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	66,354,273	62,398,728	18,589,281	21.06%	20.21%	41.59%
ค่าความนิยม	157,592,834	157,611,925	2,187,538	50.02%	51.06%	4.89%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	2,747,479	2,787,234	714,797	0.87%	0.90%	1.60%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	547,011	903,001	557,534	0.17%	0.28%	1.25%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,102,253	594,284	281,294	0.35%	0.20%	0.63%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	276,516,913	272,707,906	26,320,240	87.76%	88.34%	58.88%
รวมสินทรัพย์	315,058,575	308,701,121	44,700,557	100.00%	100.00%	100.00%

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	14,661,572	15,966,494	3,668,382	4.65%	5.18%	8.21%
เจ้าหนี้การค้า	21,640,826	21,651,915	4,787,677	6.87%	7.02%	10.71%
เจ้าหนี้อื่น	9,747,463	8,834,699	2,766,653	3.09%	2.86%	6.19%
ส่วนของรายได้สิทธิการเช่ารถตัดหญ้า ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	63,996	41,509	-	0.02%	0.01%	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,487,496	4,674,715	2,853,040	0.79%	1.52%	6.38%
หนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	999,767	0.00%	0.00%	2.24%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14,361	11,720	-	0.00%	0.00%	0.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,000	5,000	-	0.00%	0.00%	0.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	684,496	318,334	208,743	0.22%	0.10%	0.47%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	50,538	64,989	-	0.02%	0.02%	0.00%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	430,984	282,095	29,229	0.14%	0.09%	0.07%
หนี้สินที่รวมในกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัด ประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	467,317	-	-	0.15%	0.00%	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	50,254,049	51,851,470	15,313,491	15.95%	16.80%	34.26%

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
รายได้สิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ – สุทธิจาก						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	419,525	415,484	-	0.13%	0.13%	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	17,600,747	49,440,793	7,454,026	5.60%	16.02%	16.68%
หุ้นกู้	121,926,997	81,920,705	-	38.70%	26.54%	0.00%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิจาก						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	200,521	214,882	-	0.06%	0.07%	0.00%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9,444,669	9,629,980	463,824	3.00%	3.12%	1.04%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ						
ผลประโยชน์พนักงาน	1,331,592	1,457,821	603,852	0.42%	0.47%	1.35%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,707,445	2,621,718	114,997	0.85%	0.85%	0.26%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	153,631,496	145,701,383	8,636,699	48.76%	47.20%	19.32%
รวมหนี้สิน	203,885,545	197,552,853	23,950,190	64.71%	64.00%	53.58%

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	4,053,955	4,053,955	2,014,389	1.29%	1.31%	4.51%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3,995,671	3,989,524	1,592,221	1.27%	1.29%	3.56%
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	49,808	22,806	-	0.02%	0.01%	0.00%
ส่วนเกินทุน						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	85,352,787	85,045,037	3,952,387	27.09%	27.55%	8.84%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจ						
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(544,761)	(544,761)	(544,761)	-0.17%	-0.18%	-1.22%
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลง						
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	591,959	44,143	(173,919)	0.18%	0.01%	-0.39%
ส่วนเกินทุนจากการบริจาด	36,868	36,868	36,868	0.01%	0.01%	0.08%
ส่วนเกินทุนจากใบสำคัญแสดงสิทธิ						
ที่จะซื้อหุ้นหมดอายุ	13,215	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
ส่วนเกินทุนจากการจำหน่ายหุ้นของ						
บริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย	32,174	32,174	32,174	0.01%	0.01%	0.07%
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	211,854	217,168	253,717	0.07%	0.07%	0.57%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	405,396	405,396	201,439	0.13%	0.13%	0.45%
ทุนสำรองเพื่อขยายกิจการ	87,400	87,400	87,400	0.03%	0.03%	0.20%
ยังไม่ได้จัดสรร	16,745,482	13,492,182	11,776,838	5.32%	4.38%	26.35%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(464,138)	(91,376)	(151,798)	-0.15%	-0.03%	-0.34%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	106,513,715	102,736,561	17,062,566	33.81%	33.28%	38.17%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,659,315	8,411,707	3,687,801	1.48%	2.72%	8.25%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	111,173,030	111,148,268	20,750,367	35.29%	36.00%	46.42%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	315,058,575	308,701,121	44,700,557	100.00%	100.00%	100.00%

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558

	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	149,158,040	125,330,333	42,892,783	90.84%	91.08%	96.37%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	1,064,052	116,130	0.00%	0.78%	0.26%
ดอกเบี้ยรับ	18,104	37,747	21,451	0.01%	0.03%	0.05%
รายได้อื่น	15,021,626	11,165,886	1,478,853	9.15%	8.11%	3.32%
รวมรายได้	164,197,770	137,598,018	44,509,217	100.00%	100.00%	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	120,706,336	102,735,385	33,071,258	73.51%	74.66%	74.30%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	25,573,488	19,819,853	4,756,260	15.57%	14.41%	10.69%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	5,112,549	4,504,115	2,423,133	3.11%	3.27%	5.44%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	66,573	-	-	0.04%	0.00%	0.00%
ต้นทุนทางการเงิน	4,528,191	5,202,829	492,514	2.76%	3.78%	1.11%
รวมค่าใช้จ่าย	155,987,137	132,262,182	40,743,165	94.99%	96.12%	91.54%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	5,200	3,919	1,248	0.00%	0.00%	0.00%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	18,897	177,201	85,850	0.01%	0.13%	0.19%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8,234,730	5,516,956	3,853,150	5.02%	4.01%	8.66%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2,259,846)	(1,195,644)	(400,074)	-1.38%	-0.87%	-0.90%
กำไรสำหรับปี	5,974,884	4,321,312	3,453,076	3.64%	3.14%	7.76%

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558

	งบการเงินรวม			อัตราร้อยละต่อยอดรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)					
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในการร่วมค้า	(77,328)	(40,106)	(23,335)	-0.05%	-0.03%	-0.05%
ผลกำไรจากเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง						
กระแสเงินสด	-	8,371	130,053	0.00%	0.01%	0.29%
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลง						
ค่างบการเงิน	(434,109)	83,161	194,340	-0.26%	0.06%	0.44%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่อาจถูกจัดประเภท						
รายการใหม่ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	(1,076)	(17,512)	0.00%	0.00%	-0.04%
	(511,437)	50,350	283,546	-0.31%	0.04%	0.64%
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลัก						
คณิตศาสตร์ประกันภัย	198,591	(169,600)	-	0.12%	-0.12%	0.00%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภท						
รายการใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(40,030)	34,287	-	-0.02%	0.02%	0.00%
	158,561	(135,313)	-	0.10%	-0.10%	0.00%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี -						
สุทธิจากภาษี	(352,876)	(84,963)	283,546	-0.21%	-0.06%	0.64%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	5,622,008	4,236,349	3,736,622	3.43%	3.08%	8.40%
ส่วนของกำไรที่เป็นของ						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	5,210,755	3,306,649	2,791,729	3.17%	2.40%	6.27%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	764,129	1,014,663	661,347	0.47%	0.74%	1.49%
กำไรสำหรับปี	5,974,884	4,321,312	3,453,076	3.64%	3.14%	7.76%
ส่วนของกำไรเบ็ดเสร็จรวมที่เป็นของ						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	4,996,314	3,237,758	2,944,391	3.05%	2.35%	6.62%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	625,694	998,591	792,231	0.38%	0.73%	1.78%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	5,622,008	4,236,349	3,736,622	3.43%	3.08%	8.40%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.31	1.28	1.75			

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)		
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8,234,730	5,516,956	3,853,150
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	5,781,217	4,827,670	2,018,269
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสิทธิการเช่า	1,608,182	1,268,312	123,146
รายได้สิทธิการเช่ารถตัดหญ้าที่รับระหว่างงวด	(56,561)	(39,094)	-
ดอกเบี้ยรับ	(18,104)	(37,747)	(21,451)
ต้นทุนทางการเงิน	4,528,191	5,202,829	492,515
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(34,017)	(53,478)	30,866
ขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า (กลับรายการ)	(112,062)	(170,519)	59,480
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	247,893	214,332	150,236
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (กลับรายการ)	(14,451)	2,645	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	16,287	10,689	11,658
(กำไร) ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	38,641	28,586	(83,033)
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(21,015)	(6,810)	(14,800)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	33,217	69,942	11,406
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (กลับรายการ)	73,253	(1,045)	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	-	1,156	1,709
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	170	1,187	691
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(160)	-
กำไรจากการต่อราคาซื้อ	(154,691)	-	(349,851)
กำไรจากการลดลงของหนี้สินที่ต้องจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นใหญ่เดิม	-	-	(568,425)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(5,200)	(3,919)	(1,248)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(18,897)	(177,201)	(85,850)
	20,126,783	16,654,331	5,628,468

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	งบการเงินรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)		
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(1,235,854)	392,292	(679,533)
ลูกหนี้อื่น	(145,728)	(314,654)	41,369
ลูกหนี้คู่ค้าและลูกหนี้ร้านค้าเช่า	(67,083)	74,196	-
สินค้าคงเหลือ	981,394	471,646	145,126
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,522	21,420	(4,390)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(521,993)	19,595	(5,684)
เจ้าหนี้การค้า	39,566	1,966,616	12,055
เจ้าหนี้อื่น	(106,230)	170,623	107,691
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	110,606	77,194	(43,607)
ผลประโยชน์พนักงานที่จ่ายในระหว่างปี	(91,695)	(44,792)	(55,562)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	190,380	268,762	(6,040)
จ่ายภาษีเงินได้	(1,905,360)	(1,819,691)	(446,710)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	17,380,308	17,937,538	4,693,183
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	17,663	43,665	21,529
รับเงินปันผล	51,425	42,480	45,070
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(10,551,546)	(5,323,377)	(1,705,094)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	221,347	119,232	59,426
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(173,961)	(108,085)	(206,601)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	15,781	1,677	-
เงินสดจ่ายเพื่อการค้าสิทธิการเช่า	(451,386)	(307,763)	-
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุน – สุทธิ	(414,215)	(123,415,738)	-
เงินสดได้มาจากการลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	-	-	264,618
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(120,000)
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	120,000	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราวที่ได้มาจากการซื้อธุรกิจ	-	1,835,062	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-	(9,588)	-

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	งบการเงินรวม		
	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)		
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน (ต่อ)			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนของบริษัทย่อยให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	49	-	
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	4,749	4,794	-
เงินสดจ่ายซื้อบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3,552,736)	(81,394,886)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในการร่วมค้า	(12,737)	(126,224)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	6,560	30,000
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(14,845,567)	(208,512,191)	(1,611,052)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(4,205,353)	(4,661,089)	(508,772)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(2,115,776)	(1,258,036)	(955,206)
เงินปันผลของบริษัทย่อยจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(308,158)	(1,121,785)	(187,361)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	65,872,497	111,205,753	21,377,892
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(66,962,764)	(108,284,361)	(23,542,511)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	5,000	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13,455,305	67,873,157	7,100,629
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(47,425,826)	(35,328,872)	(4,599,058)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	40,000,000	82,000,000	-
จ่ายเงินไถ่ถอนหุ้นกู้	-	(1,000,000)	(1,900,000)
ชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(11,720)	(8,416)	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญสุทธิ	-	83,070,021	-
เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	30,625	61,885	63,320
เงินสดรับสุทธิจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	231,270	336,123	-
เงินสดรับล่วงหน้าจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	49,808	22,806	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,390,092)	192,912,186	(3,151,067)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,144,649	2,337,533	(68,936)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	3,485,931	1,130,363	1,123,405
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	(236,605)	18,035	75,894
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	4,393,975	3,485,931	1,130,363
หัก เงินสดที่ถูกจัดประเภทไว้เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	(26,250)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม สุทธิ	4,367,725	3,485,931	1,130,363

(2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 และ 2558

		งบการเงินรวม		
		2560	2559 ⁽²⁾ (ปรับปรุงใหม่)	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.77	0.69	1.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.39	0.31	0.73
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	16.72	15.00	5.20
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	22	24	69
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	6.19	5.17	4.51
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	58	70	80
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.58	4.74	7.01
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	65	76	51
Cash Cycle	(วัน)	15	18	98
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	19.07	18.03	22.90
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	3.49	2.64	6.51
อัตราผลตอบแทนของส่วนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	4.98	3.22	17.42
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	1.67	1.07	6.25
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(ร้อยละ)	11.26	8.55	26.27
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(ร้อยละ)	52.65	44.57	101.01
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.83	1.78	1.15
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽¹⁾	(เท่า)	1.37	1.34	0.67
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	2.15	1.64	6.67
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(ร้อยละ)	43.71	49.85	47.91

(1) อัตราส่วนที่คำนวณตามนิยามในข้อกำหนดสถิติ (หนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินเฉพาะที่มีการจ่ายดอกเบี้ย หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด)

(2) อัตราส่วนคำนวณโดยใช้ตัวเลขจากงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 (ไม่ได้ใช้วิธีถัวเฉลี่ย)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลประกอบการ

บริษัทรายงานรายได้รวมงบประมาณปี 2560 เท่ากับ 164,198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26,600 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.3 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมงบประมาณปี 2559 เนื่องจากการรวมงบการเงินเต็มปีของกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ในปี 2560

บริษัทรายงานค่าใช้จ่ายรวมงบประมาณปี 2560 เท่ากับ 155,987 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23,725 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.9 เมื่อเปรียบเทียบกับงบประมาณปีที่แล้ว โดยค่าใช้จ่ายรวมงบประมาณปี 2560 เพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายเต็มปีของกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ โดยแบ่งออกเป็นจากต้นทุนการขายและต้นทุนการให้บริการ เท่ากับ 120,706 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 เมื่อเปรียบเทียบกับงบประมาณปีที่แล้ว และจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 30,686 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2 เมื่อเปรียบเทียบกับงบประมาณปีที่แล้ว ในขณะที่ค่าใช้จ่ายจากต้นทุนทางการเงินในงบการเงินรวม เท่ากับ 4,528 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.0 เมื่อเปรียบเทียบกับงบประมาณปีที่แล้ว เนื่องจากปรับโครงสร้างเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นการออกหุ้นกู้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 และช่วงต้นปี 2560

บริษัทรายงานกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทงบประมาณปี 2560 เท่ากับ 5,211 ล้านบาท เติบโต 1,904 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57.6 เมื่อเปรียบเทียบกับงบประมาณปี 2559 อย่างไรก็ตามหากไม่รวมรายการพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินกู้ยืมที่เกิดขึ้นจริงจำนวน 821 ล้านบาท ในไตรมาส 2/59 และไตรมาส 3/59 และจากกำไรจากการต่อรองราคาซื้อ วินา เปเปอร์ คัมปะนี ลิมิเตด จำนวน 155 ล้านบาท ในไตรมาส 4/60 ส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทงบประมาณปี 2560 เพิ่มขึ้น 2,570 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 103.4 เมื่อเปรียบเทียบกับงบประมาณปีที่แล้ว โดยสาเหตุหลักเกิดจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นจากทุกกลุ่มธุรกิจ การรับรู้งบการเงินเต็มปีของกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตรากำไรขั้นต้นงบประมาณปี 2560 เท่ากับร้อยละ 19.1 เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 18.0 ของงบประมาณปี 2559 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์ กลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค และกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ อัตราต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารงบประมาณปี 2560 เท่ากับร้อยละ 20.6 เพิ่มขึ้นจากอัตราต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ร้อยละ 19.4 ของงบประมาณปี 2559 เนื่องจากการรวมงบการเงินเต็มปีของกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ปกติในงบประมาณปี 2560 เท่ากับร้อยละ 8.4 เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ปกติที่ร้อยละ 7.8 ของงบประมาณปี 2559 อัตรากำไรสุทธิปกติในงบประมาณปี 2560 เท่ากับร้อยละ 3.4 เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิปกติที่ร้อยละ 2.0 ของงบประมาณปี 2559

ประจำปี 2559 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค กลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และเทคนิค และกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่

สรุปผลประกอบการจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

1. กลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์

ยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์ในปี 2560 อยู่ที่ 19,447 ล้านบาท เติบโต 499 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.6 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว โดยสาเหตุหลักเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจบรรจภัณฑ์กระป๋อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากกลุ่มเครื่องดื่มชูกำลัง

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์ในปี 2560 อยู่ที่ 2,105 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.2 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจบรรจภัณฑ์แก้วในประเทศมาเลเซียและเวียดนามลดลง

1.1 ธุรกิจบรรจภัณฑ์แก้ว

ยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์แก้วในปี 2560 อยู่ที่ 10,679 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 55.0 ของยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์ โดยยอดขายในปี 2560 ลดลงร้อยละ 1.8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากมีฐานยอดขายที่สูงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์แก้วในปี 2560 ค่อนข้างคงที่เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามกำไรที่เพิ่มขึ้นจากประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น ถูกชดเชยด้วยยอดขายที่ลดลงและต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น

1.2 ธุรกิจบรรจภัณฑ์กระป๋อง

ยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์กระป๋องในปี 2560 อยู่ที่ 8,768 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 45.0 ของยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์ โดยยอดขายในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว โดยสาเหตุหลักเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากเครื่องดื่มชูกำลัง

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์กระป๋องในปี 2560 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากมียอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น

2. กลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค

ยอดขายกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคในปี 2560 อยู่ที่ 16,966 ล้านบาท เติบโต 626 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว โดยสาเหตุหลักเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจอาหาร กลุ่มธุรกิจอุปโภค และกลุ่มธุรกิจโลจิสติกส์

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคในปี 2560 อยู่ที่ 727 ล้านบาท เพิ่มขึ้นที่ 344 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 89.9 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เกิดจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นจากกลุ่มธุรกิจอาหารและกลุ่มธุรกิจ

อุปโภค รวมถึงมีรายการพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียวในไตรมาส 4/60 จากกำไรจากการต่อรองราคาซื้อ วินา เปเปอร์ คัมปะนี ลิมิเต็ด จำนวน 155 ล้านบาท

2.1 กลุ่มธุรกิจอาหาร

ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารในปี 2560 อยู่ที่ 4,620 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 27.0 ของรายได้จากการขายของกลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภคโดยยอดขายในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว โดยมียอดขายที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มสินค้าขนม โดยเฉพาะอย่างยิ่ง เทสโต้ ปาร์ตี้ และโดโซะ

ในส่วนของกำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มธุรกิจอาหารในปี 2560 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากมียอดขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง

2.2 กลุ่มธุรกิจสินค้าอุปโภค

ยอดขายกลุ่มธุรกิจอุปโภคในปี 2560 อยู่ที่ 6,500 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 38.0 ของรายได้จากการขายของกลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค โดยยอดขายในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว โดยมียอดขายที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจกระดาษทิชชู และธุรกิจเครื่องใช้ส่วนตัว

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มธุรกิจสินค้าอุปโภคในปี 2560 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงของน้ำมันปาล์ม และน้ำมันมะพร้าว รวมถึงมีรายการพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียวในไตรมาส 4/60 จากกำไรจากการต่อรองราคาซื้อบริษัท วินา เปเปอร์ จำนวน 155 ล้านบาท ส่งผลให้มีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นในปี 2560

2.3 กลุ่มธุรกิจต่างประเทศ

ยอดขายกลุ่มธุรกิจต่างประเทศในปี 2560 อยู่ที่ 4,749 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 28.0 ของรายได้จากการขายของกลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค โดยยอดขายในปี 2560 ลดลงร้อยละ 5.4 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากฐานยอดขายที่สูงในปีก่อน รวมถึงผลกระทบจากอัตราเงินเวียดนามดองที่ด้อยค่าลงเมื่อเทียบกับเงินบาท

อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มธุรกิจต่างประเทศในปี 2560 เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น

3. กลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และเทคนิค

ยอดขายกลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และเทคนิคในปี 2560 อยู่ที่ 8,141 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 735 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.9 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว สาเหตุหลักเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ

กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และเทคนิคในปี 2560 อยู่ที่ 752 ล้านบาท เพิ่มขึ้นที่ 229 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.9 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

4. กลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่

ในวันที่ 21 มีนาคม 2559 กลุ่มบริษัทได้ทำการซื้อหุ้นในบริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) ("BIGC"), C-Distribution Asia Pte Ltd. และบริษัทซีดีสทรีวิชั่น (ประเทศไทย) จำกัด ส่งผลให้ปีเจซีมีสัดส่วนในการถือหุ้นบริษัท BIGC ร้อยละ 58.55, C-Distribution Asia Pte. Ltd. ร้อยละ 83.42 และบริษัท ซีดีสทรีวิชั่น (ประเทศไทย) จำกัด ร้อยละ 75.96 ซึ่งบริษัทดังกล่าวมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของปีเจซี

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BIGC เพื่อเสนอซื้อหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นของ BIGC จนถึงวันที่ 11 พฤษภาคม 2559 ส่งผลให้ปีเจซีมีสัดส่วนในการถือหุ้นบริษัท BIGC ร้อยละ 97.94, C-Distribution Asia Pte. Ltd. ร้อยละ 99.18 และบริษัท ซีดีสทรีวิชั่น (ประเทศไทย) จำกัด ร้อยละ 98.80

ในวันที่ 21 กันยายน 2560 กลุ่มบริษัทได้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการบิ๊กซีที่ราคา 225.00 บาทต่อหุ้น รวมจำนวนหุ้นที่รับซื้อไว้ทั้งสิ้น 15,789,939 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.91 ของหลักทรัพย์บิ๊กซีที่เหลือทั้งหมด ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนความเป็นเจ้าของในหุ้นบิ๊กซีทั้งหมดร้อยละ 99.85

ในวันที่ 21 กันยายน 2560 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอนุมัติเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการบิ๊กซีจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตั้งแต่วันที่ 28 กันยายน 2560 เป็นต้นไป

ยอดขายและรายได้อื่นในกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ในปี 2560 อยู่ที่ 118,182 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26,193 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการรวมงบการเงินเต็มปีของกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นของกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ในปี 2560 อยู่ที่ 5,851 ล้านบาท เพิ่มขึ้นที่ 1,917 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.7 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการรวมงบการเงินเต็มปีของกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ในปี 2560 สถานการณ์เศรษฐกิจโลกเริ่มมีการฟื้นตัวจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจขนาดใหญ่อย่างสหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป และญี่ปุ่นเป็นครั้งแรกในรอบหลายปี รวมไปถึงการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันโลก ซึ่งส่งผลให้เศรษฐกิจไทยมีการเติบโตของภาคการส่งออกที่ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามกำลังซื้อของครัวเรือนประเทศไทยยังไม่ดีขึ้นตามกำลังซื้อจากต่างประเทศ แม้ว่าการใช้จ่ายของผู้มีรายได้สูงจะค่อนข้างดีก็ตาม เศรษฐกิจไทยเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากปีที่แล้ว ด้วยการลงทุน

ของภาครัฐและการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว จึงเป็นปัจจัยบวกที่ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา และคาดว่าจะส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

ในส่วนของบริษัทธุรกิจบรรจุภัณฑ์ บริษัทถือเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ในภูมิภาคอาเซียนที่ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งเป็นผู้ผลิตสินค้าชั้นนำทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในด้านสภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมค่อนข้างมีข้อจำกัด เนื่องจากผู้ผลิตแต่ละรายมีฐานลูกค้าที่มั่นคงของตนเอง อุตสาหกรรมผลิตบรรจุภัณฑ์แก้วและกระป๋องอะลูมิเนียมเป็นอุตสาหกรรมที่ต้องใช้เทคโนโลยี เงินลงทุนสูง และที่สำคัญต้องมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่องและมากเพียงพอที่จะทำการผลิตตลอด 24 ชั่วโมงตลอดทั้งปี ทำให้เป็นการยากที่จะมีผู้ผลิตรายใหม่เข้ามาในอุตสาหกรรมนี้

ในส่วนของบริษัทอุปโภคบริโภค บริษัทมีการพัฒนา ปรับปรุง และยกระดับประสิทธิภาพการผลิต โดยการนำเอาเทคโนโลยีใหม่ๆ มาใช้ รวมถึงการมีช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าที่หลากหลายเพื่อเพิ่มศักยภาพในการควบคุมต้นทุนและรักษามาตรฐานคุณภาพสินค้าให้มีรสชาติดีและถูกสุขลักษณะอนามัย เพื่อรักษาความพึงพอใจของผู้บริโภค รวมถึงการใช้งบประมาณการส่งเสริมการขายอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด ตลอดจนศึกษากลยุทธ์ทางการตลาดของคู่แข่งอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ความผันผวนของราคาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตถือเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลต่อกำไรของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทได้ทำการป้องกันความเสี่ยงในบางวัตถุดิบที่ใช้ จึงส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น ยิ่งไปกว่านั้นบริษัทยังมีการเลือกผู้จำหน่ายวัตถุดิบหลายราย เพื่อที่จะสามารถซื้อวัตถุดิบจากผู้จำหน่ายที่เสนอเงื่อนไขและบริการที่ดีที่สุด ซึ่งถือเป็นอีกหนึ่งกลยุทธ์ที่บริษัทได้ให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของบริษัทเวชภัณฑ์ที่มีความเกี่ยวเนื่องกับภาครัฐ ซึ่งบริษัทได้ขายให้กับโรงพยาบาลรัฐและเอกชน บริษัทได้ให้ความสำคัญกับเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไป ตลอดจนความต้องการของหมอ พยาบาล และคนไข้ รวมถึงการบริการหลังการขาย จัดการฝึกอบรมให้กับทีมแพทย์ เพื่อตอบสนองความต้องการดังกล่าวได้อย่างทันทั่วทั้งและมีประสิทธิภาพ

ในส่วนของบริษัททางการค้าปลีกสมัยใหม่ กำลังซื้อของผู้บริโภครวมถึงอัตราเงินเฟ้อถือเป็นปัจจัยหนึ่งที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทได้หาวิธีการส่งเสริมการขาย เช่น การนำเสนอโปรโมชั่นใหม่และการขายออนไลน์ การออกโปรแกรมการสะสมคะแนนบิกการ์ดเพื่อให้ลูกค้าได้รับประโยชน์จากทุกบาทที่ใช้จ่าย โดย ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวนสมาชิกบิกการ์ดทั้งหมดกว่า 12 ล้านใบ ทั้งนี้เพื่อเพิ่มความพึงพอใจและตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด รวมถึงให้ความสำคัญกับลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการเพื่อให้ลูกค้าเกิดความประทับใจและกลับมาใช้บริการในครั้งถัดๆ ไป

นโยบายและกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะแสวงหาโอกาส พัฒนาผลิตภัณฑ์ พัฒนารูปแบบช่องทางการขายให้มีความครอบคลุม รวมทั้งคิดค้นและสร้างนวัตกรรมใหม่ๆ บริษัทยังเน้นการขายธุรกิจทั้งจากธุรกิจเดิมและธุรกิจที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง ทั้งตลาดในประเทศและตลาดในกลุ่มประเทศกัมพูชา ลาว มาเลเซีย และเวียดนาม ซึ่งเป็นตลาดใหม่ที่บริษัทได้มีฐานการลงทุนแล้วและมีความเชี่ยวชาญเป็นอย่างดี ในด้านการบริหารบริษัทมุ่งมั่นที่จะควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุด อีกทั้งบริษัทมีความใส่ใจในสิ่งแวดล้อมและสนับสนุนกิจกรรมต่างๆ ภายในชุมชน ทั้งนี้บริษัทยังคงมีนโยบายที่จะขยายธุรกิจให้ครอบคลุมธุรกิจต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่ต่อเนื่องเชื่อมโยงกัน

บริษัทมีแผนขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องในกลุ่มธุรกิจสินค้าและบริการทางบรรจุภัณฑ์ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มมากขึ้น เพื่อความเป็นผู้นำในการผลิตบรรจุภัณฑ์แก้วในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยในปี 2560 ทางบริษัทได้เพิ่มกำลังการผลิตแก้วในประเทศไทย โดยมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 300 ตันต่อวัน การเพิ่มกำลังการผลิตครั้งนี้ทำให้กำลังการผลิตแก้วในประเทศไทยเท่ากับ 3,035 ตันต่อวัน

ในกลุ่มธุรกิจสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค บริษัทได้เข้าซื้อกิจการ Vina Paper Company Limited หนึ่งในผู้ผลิตกระดาษทิชชูชั้นนำของประเทศเวียดนาม ด้วยมูลค่ากว่า 500 ล้านบาท โดยปัจจุบันบริษัทมีกำลังการผลิตกระดาษทิชชูอยู่ที่ 16,000 ตันต่อปี และมีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 13.0 ในประเทศเวียดนาม ทั้งนี้กำลังการผลิตกระดาษทิชชูรวมของปีเจซี เท่ากับ 63,000 ตัน ส่งผลให้ปีเจซีเป็นบริษัทอันดับ 1 ของผู้ผลิตกระดาษทิชชูรายใหญ่ที่สุดในอินโดนีเซีย

ในกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ยังคงมีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 บริษัทมีจำนวนสาขาไฮเปอร์มาร์เก็ตทั้งหมด 140 สาขา (บิ๊กซีซูเปอร์เซ็นเตอร์ บิ๊กซีเอ็กซ์ตร้า และบิ๊กซี จัมโบ้) บิ๊กซีมาร์เก็ต 60 สาขา มินิบิ๊กซี 642 สาขา (รวมสาขาแฟรนไชส์ 85 สาขา) และร้านขายยาเพรียว 135 สาขา

บริษัทยังคงวางแผนยุทธศาสตร์ในการดำเนินธุรกิจต่างประเทศอย่างเป็นระบบมากขึ้น โดยมีฐานอันแข็งแกร่งอยู่ในประเทศไทย มีเป้าหมายสำคัญอยู่ที่ภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ บริษัทได้ขยายธุรกิจสู่อาเซียนตามยุทธศาสตร์ที่เรียกว่า Single Platform ทั้งสร้างฐานการผลิต ขยายเครือข่ายพันธมิตรการค้า พัฒนาการตลาด และช่องทางการจัดหน่ายในหลายประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศเวียดนามซึ่งเป็นประเทศที่บริษัทมีประสบการณ์ ความชำนาญ รวมถึงมีพันธมิตรทางธุรกิจที่ดี

นอกจากนี้บริษัทได้ให้ความสำคัญด้านทรัพยากรบุคคลเป็นอย่างมาก โดยบริษัทสนับสนุนองค์กรให้เป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้ มีการสนับสนุนทุนการศึกษา แลกเปลี่ยนประสบการณ์ การพัฒนาทักษะและความสามารถ การจัดหาคนที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสมกับงาน รวมถึงการสร้างแรงจูงใจ การเติบโตในสายงาน รวมถึงมีพนักงานในประเทศเพื่อนบ้านเพื่อรองรับการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน

รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-Recurring Items)

รายการพิเศษกำไรจากการต่อราคาซื้อหุ้นใน Vina Paper Company Limited จำนวนเงิน 155 ล้านบาท

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวนทั้งสิ้น 315,059 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 6,358 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.1 โดยมีรายละเอียดเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ดังนี้

- ลูกหนี้การค้า จำนวน 9,483 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,128 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.5 ทั้งนี้อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า ปี 2560 คิดเป็นเท่ากับ 16.72 เท่า เปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งคิดเป็นเท่ากับ 15.00 เท่า

ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่มีอายุยังไม่ครบกำหนดชำระ หรือเกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน โดยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกค้า ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ

- ลูกหนี้อื่น จำนวน 3,037 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.4 โดยลูกหนี้อื่นส่วนใหญ่ประกอบด้วยภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า

- ลูกหนี้คู่ค้าและลูกหนี้ร้านค้าเช่า จำนวน 1,311 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.9 มาจากกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่

- สินค้าคงเหลือ จำนวน 19,132 ล้านบาท ลดลง 751 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.8 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ และกลุ่มสินค้าและบริการทางเวชภัณฑ์และทางเทคนิค ทั้งนี้อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือในปี 2560 คิดเป็นเท่ากับ 6.19 เท่า เปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งคิดเป็นเท่ากับ 5.17 เท่า

ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า จำนวน 658 ล้านบาท ลดลง 112 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.6 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า โดยพิจารณาจากการวิเคราะห์อายุของสินค้าคงเหลือ และหากพบว่าสินค้าใดที่มีอัตราการหมุนเวียนต่ำ หรืออาจขายได้ในราคาต่ำกว่าปกติ สินค้าคงเหลือดังกล่าวจะถูกตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า เพื่อให้สินค้าคงเหลือบันทึกด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

มูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นโดยประมาณในการขาย

- กลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวน 1,149 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 100.0 โดยกลุ่มบริษัทจัดประเภทกลุ่มสินทรัพย์ของบริษัท ที.ซี.ซี. เทคโนโลยี จำกัด เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายเนื่องจากเมื่อวันที่ 4 มกราคม 2561 ได้มีการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้ว

ในส่วนของการขยายการลงทุน บริษัทยังคงมุ่งเน้นที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องทั้งในส่วนของการต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ โดยการลงทุนจะเน้นทั้งในประเทศไทยและในกลุ่มประเทศกัมพูชา ลาว มาเลเซีย และเวียดนาม อย่างไรก็ตาม การขยายการลงทุนในปีที่ผ่านมาจะเน้นการเติบโตจากธุรกิจเดิมเป็นหลัก โดยบริษัทได้มีการศึกษาข้อมูลบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องเพื่อที่จะเข้าลงทุนในการซื้อกิจการหรือเข้าร่วมลงทุน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- 1) ในวันที่ 28 มีนาคม 2559 กลุ่มบีจีเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท บีจี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) เพื่อการเพิกถอนหุ้นของบีจีออกจากความเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีความประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหุ้นของบีจีในราคา 225 บาทต่อหุ้น รวมจำนวนหุ้นที่รับซื้อไว้ทั้งสิ้น 15,789,939 หุ้น โดยวันที่ 30 กันยายน 2560 สัดส่วนความเป็นเจ้าของในหุ้นบีจีเท่ากับร้อยละ 99.85
- 2) ในวันที่ 22 กันยายน 2560 BJC International Company Limited เข้าซื้อเงินลงทุนของ Vina Paper Company Limited หนึ่งในผู้ผลิตกระดาษขี้ผึ้งชั้นนำของประเทศเวียดนาม ด้วยมูลค่ากว่า 500 ล้านบาท โดยปัจจุบันมีกำลังการผลิตอยู่ที่ 16,000 ตันต่อปี และมีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 13.0 ในประเทศเวียดนาม

ในระหว่างปี 2560 บริษัทมีการเพิ่มทุนในบริษัทย่อยหลายแห่งทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อขยายธุรกิจตามความเหมาะสม

- เงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 3,337 ล้านบาท ลดลง 199 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.6 ส่วนใหญ่เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนในการร่วมค้า
- สิทธิการเช่า จำนวน 12,975 ล้านบาท ลดลง 900 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.5 โดยส่วนใหญ่ลดลงเนื่องจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 31,757 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 858 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.8 โดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ประกอบด้วย ที่ดิน และอาคาร ที่กิจการถือครองไว้เพื่อหาประโยชน์จากรายได้ค่าเช่า หรือจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินทรัพย์ ทั้งนี้ ไม่ได้มีไว้เพื่อขายตามปกติธุรกิจ หรือใช้ในการผลิตหรือจัดหาสินค้า หรือให้บริการหรือใช้ในการบริหารงาน
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 66,354 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,956 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.3 ส่วนใหญ่เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นจำนวนเงิน 10,111 ล้านบาท โดยมาจากกลุ่มธุรกิจหลัก คือ กลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจภัณฑ์ และกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ อีกทั้งมาจากการซื้อธุรกิจโดยมีราคาทุนรวมเป็นจำนวนเงิน 464 ล้านบาท ในขณะเดียวกันบริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเสื่อมราคาสะสมเพิ่มขึ้นจากการตัดค่าเสื่อมราคา 4,749 ล้านบาท นอกจากนี้ได้มีการจัดประเภทที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 699 ล้านบาท และจัดประเภทที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัท ที.ซี.ซี. เทคโนโลยี จำกัด เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 566 ล้านบาท

- ค่าความนิยม จำนวน 157,593 ล้านบาท ลดลง 19 ล้านบาท เนื่องด้วยผลของอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการแปลงค่าเงินของหน่วยงานในต่างประเทศ โดยค่าความนิยม ถูกวัดมูลค่า ณ วันที่ซื้อ โดยวัดจากมูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนให้ซึ่งรวมถึงการรับรู้จำนวนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในผู้ถูกซื้อ หักด้วยมูลค่าสุทธิ (มูลค่ายุติธรรม) ของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาซึ่งวัดมูลค่า ณ วันที่ซื้อ ซึ่งกลุ่มบริษัททำการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมเป็นประจำทุกปี โดยไม่คำนึงถึงว่าจะมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้นหรือไม่
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น จำนวน 2,747 ล้านบาท ลดลง 40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.4 ส่วนใหญ่ลดลงจากค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ โดยค่าตัดจำหน่ายสำหรับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น คำนวณโดยนำราคาทุนของสินทรัพย์หรือจำนวนอื่นที่ใช้แทนราคาทุน หักด้วยมูลค่าคงเหลือ และรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นโดยวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น โดยเริ่มตัดจำหน่ายเมื่อสินทรัพย์นั้นพร้อมที่จะให้ประโยชน์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น ประกอบด้วย
 - ช่องทางการจัดจำหน่าย ได้แก่ ข้อมูลของช่องทางการจำหน่ายสินค้าของธุรกิจ ซึ่งได้มาจากการซื้อธุรกิจ โดยประมาณการอายุการใช้งาน 20 ปี
 - ชื่อทางการค้า ได้แก่ เครื่องหมายทางการค้า ซึ่งได้มาจากการซื้อธุรกิจ โดยประมาณการอายุการใช้งาน 10 ปี
 - ความสัมพันธ์กับลูกค้าที่เกี่ยวข้อง เป็นการได้มาซึ่งข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้า ซึ่งได้มาจากการซื้อธุรกิจ โดยประมาณการอายุการใช้งาน 30 ปี
 - ค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ ได้แก่ ค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์สำหรับการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท โดยประมาณการอายุการใช้งาน 3-10 ปี
 - ค่าสิทธิบัตรและเครื่องหมายการค้า โดยประมาณการอายุการใช้งาน 10 ปี
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 547 ล้านบาท ลดลง 356 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.4 ส่วนใหญ่ลดลงจากการใช้ขาดทุนสะสมยกมาไม่เกิน 5 รอบระยะเวลาบัญชี
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 1,102 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 508 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.5 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าบริการจ่ายล่วงหน้า เนื่องจากการต่ออายุสัญญา

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวนทั้งสิ้น 203,886 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 6,333 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 ซึ่งมีรายละเอียดเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ดังนี้

- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย จำนวน 156,682 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,674 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.1 ส่วนหนึ่งมาจากการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท บีที ซีบูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) เพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นรายย่อย โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้จำนวน 40,000 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง จำนวน 1,304 ล้านบาท และ 34,027 ล้านบาท ตามลำดับ

- เจ้าหนี้การค้า จำนวน 21,641 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.1 และมีอัตราส่วนการหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้าปี 2560 คิดเป็นเท่ากับ 5.58 เท่า เปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งคิดเป็นเท่ากับ 4.74 เท่า
- เจ้าหนี้อื่น จำนวน 9,747 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 913 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.3 โดยเจ้าหนี้อื่นส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ ค่าภาษีรอนำส่ง ดอกเบี้ยค้างจ่าย และค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ค้างจ่าย
- หนี้สินที่รวมในกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวน 467 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 100.0 โดยกลุ่มบริษัทจัดประเภทหนี้สินของบริษัท ที.ซี.ซี. เทคโนโลยี จำกัด เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย เนื่องจากเมื่อวันที่ 4 มกราคม 2561 ได้มีการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้ว
- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 9,445 ล้านบาท ลดลงจำนวน 185 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.9 ส่วนใหญ่เนื่องจากผลต่างจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยจากการรวมธุรกิจลดลง
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 2,707 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.3 โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินประกันการก่อสร้าง และเงินมัดจำการเช่าพื้นที่และอื่นๆ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวนทั้งสิ้น 111,173 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน จำนวน 25 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- เพิ่มขึ้นด้วยผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ประจำปี 2560 จำนวน 5,975 ล้านบาท
- ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงในส่วนได้เสียในบริษัทย่อย จำนวน 3,522 ล้านบาท
- ลดลงด้วยผลจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 2,116 ล้านบาท โดยแยกเป็นการจ่ายเงินปันผล จำนวน 1,517 ล้านบาท หรือหุ้นละ 0.38 บาท สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนหลังของปี 2559 เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2560 ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2560 และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 599 ล้านบาท หรือหุ้นละ 0.15 บาท สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนแรกของปี 2560 เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2560 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2560
- ลดลงจำนวน 308 ล้านบาท ด้วยผลจากเงินปันผลของบริษัทย่อยที่จ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ประกอบด้วย หนี้สินรวมจำนวน 203,886 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 111,173 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.83 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 1.78 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.37 เท่า

เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 1.34 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกินอัตราส่วนที่กำหนดไว้ในการออกหุ้นกู้ที่ 2.00 เท่า

โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 34,750 ล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 121,927 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 11.0 และ 38.7 ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด (ตามลำดับ)

Cash Cycle ของกลุ่มบริษัทอยู่ที่ 15 วัน และอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.77 เท่า ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทแต่อย่างใด เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนของกลุ่มบริษัทมีคุณภาพที่ดี จึงส่งผลให้มีเงินทุนหมุนเวียนในการจ่ายชำระหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และหากกลุ่มบริษัทมีความจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม ทางกลุ่มบริษัทมีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนมาเพื่อใช้ในการหมุนเวียนในกิจการได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ภาระผูกพัน

ภาระผูกพันของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการที่ยกเลิกไม่ได้ และภาระผูกพันอื่น ๆ โดยภาระผูกพันดังกล่าว มีความเหมาะสมกับแต่ละธุรกิจ เนื่องจากเป็นภาระผูกพันที่เกิดจากการดำเนินงานโดยปกติของธุรกิจ เช่น ภาระผูกพันจากการสั่งซื้อสินค้า ภาระผูกพันจากการลงทุนในเครื่องจักร ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานในการเช่าอาคาร และยานพาหนะ เป็นต้น

การวิเคราะห์กระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 4,368 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 882 ล้านบาท โดยสามารถสรุปสาเหตุได้ดังนี้

- เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 17,380 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานภายหลังการปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด จำนวน 20,127 ล้านบาท มีเงินสดลดลงจากลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และลูกหนี้คู่ค้าและลูกหนี้ร้านค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 1,449 ล้านบาท และมีการจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 1,905 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดเพิ่มขึ้นจากการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 981 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 14,846 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 3,553 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทและบริษัทย่อยซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 10,552 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจุกภัณฑ์ และกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ โดยคาดว่าจะผลตอบแทนที่จะได้รับการลงทุนไม่ต่ำกว่าต้นทุนของเงินทุน
- เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,390 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 66,963 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน

47,426 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 65,872 ล้านบาท และเงินสรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 40,000 ล้านบาท โดยเป็นการจัดหาเงินเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท และมีการวางแผนจ่ายชำระคืนทั้งหมดภายในระยะเวลาอันเหมาะสม ซึ่งความสามารถในการชำระคืนทางกลุ่มบริษัทได้รับการประเมินจากสถาบันจัดอันดับเครดิต โดยอยู่ในระดับ A+ (แนวโน้มคงที่)

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท

ในส่วนของธุรกิจมหภาค ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง การจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภค และการเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐ นับเป็นปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบโดยตรงต่อการดำเนินงานรายได้และกำไรของบริษัท การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจประเทศไทยที่ชะลอตัว หนี้ครัวเรือนที่สูงขึ้น นับเป็นปัจจัยหนึ่งที่จะส่งผลกระทบต่อผู้บริโภคทำให้ชะลอการจับจ่ายใช้สอย

ภาวะการแข่งขันทางการตลาดถือเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่บริษัทได้ให้ความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจากปัจจุบันสภาวะการแข่งขันของธุรกิจค่อนข้างสูง ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีส่งผลให้เกิดการแข่งขันในธุรกิจอย่างรุนแรงมากขึ้น ทั้งในรูปแบบการแข่งขันทางด้านราคา การทำธุรกิจ พฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป รวมทั้งมีผู้ประกอบการรายใหม่เกิดขึ้นจำนวนมากอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ตลาดมีความผันผวนจากการทดลองใช้ผลิตภัณฑ์ของผู้บริโภค อย่างไรก็ตามปีเจซีมีการปรับกลยุทธ์การขายโดยเน้นการให้บริการลูกค้าและทำตลาดเชิงรุก พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลาย พร้อมทั้งตอบสนองความต้องการผู้บริโภคให้ดีที่สุด ทั้งนี้เพื่อที่จะทำให้บริษัทสามารถสร้างฐานลูกค้าใหม่และรักษาฐานลูกค้าเก่าไว้ได้ ซึ่งจะส่งผลต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัท

ปีเจซี มีโรงงานอุตสาหกรรมในการผลิตสินค้ามากมาย ครอบคลุมทั้งสินค้าอุปโภคบริโภค แต่ในภาวะปัจจุบันราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นตามกลไกของตลาด ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นตามค่าแรงและราคาวัตถุดิบ ขณะที่การปรับราคาสินค้าต้องทำอย่างระมัดระวัง เนื่องจากผู้บริโภคมีความอ่อนไหวต่อราคา รวมทั้งตลาดมีการแข่งขันที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามปีเจซีพยายามดำเนินธุรกิจโดยใช้หลักความระมัดระวัง เรียนรู้ และป้องกันความเสี่ยงที่เกิดขึ้น โดยใช้กลยุทธ์ทางการตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขาย ควบคู่กับการเจรจาต่อรองกับคู่ค้า เพื่อให้บริษัทได้รับผลประโยชน์สูงสุดจากการดำเนินธุรกิจร่วมกันอีกทั้งวางแผนปรับลดต้นทุนการดำเนินการ แต่ยังคงรักษามาตรฐานการผลิตและให้บริการที่มีคุณภาพ ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่จะนำพาธุรกิจให้ประสบความสำเร็จและเติบโตได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน