ที่ สจญ. 051/2562

วันที่ 13 พฤษภาคม 2562

เรื่อง ชี้แจงผลประกอบการบริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") และบริษัทย่อย ได้นำส่งงบการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 และ 2561 พร้อมชี้แจงผลประกอบการของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย สรุปได้ดังนี้

ผลประกอบการของบริษัทฯและบริษัทย่อย สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ จำนวน 1,742 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2561 จำนวน 62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.5 โดยสาเหตุหลักมาจากจำหน่ายหุ้นของบริษัททั้งหมดที่ถือใน บริษัท ภัทรา ไฟร์ ไทย คูซีน พีทีอี จำกัด (“Patara”) และบริษัท เอส เค เคเทอริ่ง พีทีอี จำกัด (“SKC”) เป็นจำนวนร้านอาหาร 11 สาขา ในประเทศสิงคโปร์ ณ ไตรมาส 4 ปี 2561

หากพิจารณาจากผลประกอบการของร้านอาหารและร้านเบเกอรี่ภายในประเทศและต่างประเทศที่บริษัทเปิดดำเนินการอยู่รวมทั้งสิ้น 529 สาขา พบว่า ยอดขายต่อร้านเดิม (Same Store Sales) ของร้านอาหารและร้านเบเกอรี่ภายใต้แบรนด์ S&P จำนวน 489 สาขา ลดลงร้อยละ 0.6 โดยยอดขายต่อร้านเดิมของร้านอาหาร S&P เพิ่มขึ้น ร้อยละ 0.4 ในขณะที่ยอดขายต่อร้านเดิมของร้านเบเกอรี่ลดลงร้อยละ 2.2 โดยยอดขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 ส่วนการเติบโตของยอดขายต่อร้านเดิมของร้านอาหารในต่างประเทศ จำนวน 17 สาขา เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 โดยสาเหตุหลักมาจากยอดขายต่อร้านเดิมของร้านอาหารในประเทศจีนและประเทศสวิสเซอร์แลนด์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 และร้อยละ 11.6 ตามลำดับ ในขณะที่ยอดขายต่อร้านเดิมในประเทศกัมพูชาลดลงร้อยละ 11.2 โดยยอดขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.6

ด้านรายได้จากธุรกิจขายส่งอาหารและเบเกอรี่ ในไตรมาสแรกของปี 2562 มีจำนวน 142 ล้านบาท ลดลง 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.2 เนื่องจากยอดขายที่ลดลงของผลิตภัณฑ์อาหารช่องแรกและผลิตภัณฑ์ไส้กรอกจากช่องทางขายร้านสะดวกซื้อและโมเดิร์นเทรด

รายได้จำแนกตามช่องทางการจัดจำหน่าย	3 เดือน ปี 2562	3 เดือน ปี 2561	เปลี่ยนแปลง บาท	%
ธุรกิจร้านอาหารและเบเกอรี่ในประเทศ	1,476	1,462	14	1.0
ธุรกิจขายส่งอาหารและเบเกอรี่	142	161	(19)	(11.8)
ธุรกิจร้านอาหารในต่างประเทศ	116	173	(57)	(32.9)
อื่น ๆ	8	9	(1)	(11.1)
รวม	1,742	1,805	(63)	(3.5)

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

ในไตรมาสแรกของปี 2562 บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ตามงบการเงินรวมเป็นจำนวน 167 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 10.2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตราการทำกำไร EBITDA ต่อรายได้รวมลดลงจากร้อยละ 10.2 เป็น 9.5 เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการจำนวน 997 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 55.0 ในไตรมาส 1 ของปี 2561 เป็นร้อยละ 57.2 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการให้ส่วนลดส่งเสริมการขายในผลิตภัณฑ์เบเกอรี่และเครื่องดื่ม รวมทั้งเป็นผลสืบเนื่องจากการปรับค่าแรงขั้นต่ำซึ่งมีผลบังคับเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2561

บริษัทมีค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร ประเภทค่าใช้จ่ายการตลาด เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท ทำให้อัตราค่าใช้จ่ายการตลาดต่อรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.4 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 เป็นร้อยละ 3.2 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 ซึ่งสาเหตุหลักจากการทำโมษณาส่งเสริมการขายและรวมทั้งบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการจัดวางสินค้าเพื่อขายในช่องทางร้านสะดวกซื้อและโมเดิร์นเทรดที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายบุคคลากร ค่าเช่า และ ค่าเสื่อมราคา จำนวน 439 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.5 หรือคิดเป็นจำนวนเงินลดลง 36 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 176 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.6 สาเหตุหลักจากการจำหน่ายหุ้นทั้งหมดที่ถือใน บริษัท ภัทรา ไฟร์ ไทย คูซีน พีทีอี จำกัด (“Patara”) และบริษัท เอส เค เคเทอริ่ง พีทีอี จำกัด (“SKC”) ในประเทศสิงคโปร์ เป็นจำนวนร้านอาหาร 11 สาขา ณ ไตรมาส 4 ปี 2561

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)	3 เดือน ปี 2562	3 เดือน ปี 2561	เปลี่ยนแปลง บาท	%
EBITDA ตามงบการเงิน	167	186	(19)	(10.2)
อัตราการทำกำไร EBITDA ตามงบการเงินต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	9.5	10.2	-	(0.7)

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสแรกของปี 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 73 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.4 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประเภทค่าใช้จ่ายการตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น ตามที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น

กำไรสุทธิ	3 เดือน ปี 2562	3 เดือน ปี 2561	เปลี่ยนแปลง บาท	%
กำไรสุทธิตามงบการเงิน	73	82	(9)	(10.4)
อัตราการทำกำไรสุทธิตามงบการเงินต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	4.2	4.5	-	(0.3)

งบดุลและงบกระแสเงินสด

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 3,931 ล้านบาท ลดลง 109 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 เกิดจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 86 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 23 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจาก :

1. การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 24 ล้านบาท
2. การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว ในหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทกองทุนเปิดตราสารหนี้จำนวน 101 ล้านบาท
3. การลดลงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 117 ล้านบาท เป็นผลจากประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ที่ดีขึ้น
4. การลดลงของสินค้าคงเหลือ จำนวน 52 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการบริหารจัดการสินค้าคงคลังได้มีประสิทธิภาพดีขึ้น

บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,265 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 ลดลง 185 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.8 จากหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งมาจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนประเภท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 179 ล้านบาท

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 76 ล้านบาท จาก 2,589 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เป็น 2,665 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 ซึ่งมาจากกำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2562

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มากจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 143 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2561 มาจากลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 46 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 32 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากการกิจกรรมลงทุนจำนวน 164 ล้านบาท มาจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 100 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสิทธิการเช่า จำนวน 64 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 11 ล้านบาท มาจากเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 10 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	3 เดือน ปี 2562	3 เดือน ปี 2561
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	42.8	45.0
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	4.2	4.5
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	14.6	18.4
อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สิน (ร้อยละ)	9.8	12.4
สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	1.8	1.6
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.6

*เปรียบเทียบเต็มปี

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2562 ลดลงจาก ร้อยละ 45.0 เป็นร้อยละ 42.8 จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการที่เพิ่มขึ้นจากส่วนลดส่งเสริมการขายในผลิตภัณฑ์เบเกอรี่และเครื่องดื่ม

อัตรากำไรสุทธิของบริษัทตามงบการเงินลดลงจากร้อยละ 4.5 เป็น ร้อยละ 4.2 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประเภทค่าใช้จ่ายการตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเปรียบเทียบเต็มปีลดลงจากร้อยละ 18.4 ณ สิ้นปี 2561 เป็นร้อยละ 14.6 ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2562 เช่นเดียวกัน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เปรียบเทียบเต็มปีลดลงจากร้อยละ 12.4 ณ สิ้นปี 2561 เป็นร้อยละ 9.8 ใน 3 เดือนแรกของปี 2562

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 1.6 เท่า ณ สิ้นปี 2561 เป็น 1.8 เท่า ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2562 ส่วนอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเล็กน้อยจาก ใหญ่มาจาก เป็น 0.6 เท่า ณ สิ้นปี 2561 เป็น 0.5 เท่า ณ ไตรมาสแรก ปี 2562

จึงเรียนชี้แจงมาพร้อมนำส่งงบการเงิน เพื่อเผยแพร่แก่ผู้ลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายกำธร ศิลาอ่อน)
กรรมการผู้จัดการใหญ่สายการผลิตและการเงิน
บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)