

วันที่ 14 สิงหาคม 2558

บริษัท เพอร์ซิเดนท์ เบเกอร์ จำกัด (มหาชน) ขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 ซึ่งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้สอบทานแล้ว โดยผลการดำเนินงานตามงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีการเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงสาเหตุการเปลี่ยนแปลงในส่วนที่มีสาระสำคัญดังนี้

## สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 2/2558	ร้อยละ	ไตรมาส 2/2557	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	% +/- (-)
รายได้จากการขาย	1,736.93	98.93	1,632.00	98.99	104.93	6.43
รายได้รวม	1,755.69	100	1,648.63	100	107.06	6.49
ต้นทุนขาย	1,028.34	59.20	1,018.63	62.42	9.71	0.95
กำไรขั้นต้น	708.59	40.80	613.37	37.58	95.22	15.52
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	416.40	23.72	390.53	23.69	25.87	6.62
กำไรสำหรับงวด	280.75	15.99	211.55	12.83	69.20	32.71
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.62		0.47		0.15	31.91

	งวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย.2558	ร้อยละ	งวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย.2557	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% +/- (-)
รายได้จากการขาย	3,401.45	98.85	3,211.04	99.12	190.41	5.93
รายได้รวม	3,441.16	100	3,239.42	100	201.74	6.23
ต้นทุนขาย	2,024.74	59.53	1,992.17	62.04	32.57	1.63
กำไรขั้นต้น	1,376.71	40.47	1,218.87	37.96	157.84	12.95
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	805.47	23.41	749.42	23.13	56.05	7.48
กำไรสำหรับงวด	550.68	16.00	443.83	13.70	106.85	24.07
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.22		0.99		0.23	23.23

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบกำไรขาดทุนแสดงเป็นร้อยละของรายได้รวม ยกเว้นต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นแสดงเป็นร้อยละของ

รายได้จากการขาย

## 1. ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานที่แสดงตามวิธีส่วนได้เสียในไตรมาส 2 ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,755.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 6.49

สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีรายได้รวม 3,441.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.23 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

### 1.1 รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย ในไตรมาส 2 ปี 2558 และ 2557 จำนวน 1,736.93 ล้านบาท และ 1,632 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นเติบโตร้อยละ 6.43

สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีรายได้จากการขาย 3,401.45 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตร้อยละ 5.93 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ยอดขายที่เพิ่มขึ้นมีผลมาจากการวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่หลายรายการ เช่น ขนมปังรอยัลโฮลวีท ขนมปังทาหนานมช็อกโกโด้ ขนมปังทาหนานมเย็น เป็นต้น และได้เน้นการทำโฆษณาผ่านสื่อต่างๆ รวมถึงการทำรายการส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นยอดขายอย่างต่อเนื่อง ทำให้ผู้บริโภคได้เข้าถึงสินค้าได้มากขึ้น

และเมื่อแยกวิเคราะห์ตามประเภทช่องทางการจัดจำหน่าย สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนและหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ธุรกิจค้าส่งมีอัตราการเติบโต อยู่ที่ร้อยละ 4.63 และ 3.56 ตามลำดับ ธุรกิจค้าปลีก มีอัตราเติบโตร้อยละ 8.22 และ 8.88 ตามลำดับ และธุรกิจฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร มีอัตราเติบโตร้อยละ 35.33 และ 44.94 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากการจัดประเภทใหม่ จากเดิมขนมปังสอดดอกจัดอยู่ในช่องทางธุรกิจค้าส่ง จัดประเภทใหม่อยู่ในช่องทางธุรกิจฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร

### 1.2 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในไตรมาส 2 ปี 2558 มีจำนวน 1,028.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาวัตถุดิบหลักบางรายการราคาลดลง เช่น แป้งสาลี เป็นต้น และมีต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย อยู่ที่ร้อยละ 59.2 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันอยู่ที่ร้อยละ 62.42 ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 40.80 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 37.58

สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีต้นทุนขาย 2,024.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.63 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 40.47 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 37.96

### 1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 416.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.72 ของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น เป็นค่าตอบแทนพนักงานขายที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนพนักงานและยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในไตรมาส 2 มีการปรับเงินเดือน และค่าแรงงานประจำปี

เมื่อวิเคราะห์ในรอบระยะเวลาหกเดือน สัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 23.41 ต่อรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.62 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เหตุผลเดียวกับข้างต้น

#### 1.4 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 28.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 3.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.96 เนื่องจากมีกำไรของกิจการปกติเพิ่มขึ้น สำหรับสัดส่วนภาษีเงินได้นิติบุคคลต่อรายได้รวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2558 และ 2557 อยู่ที่ร้อยละ 1.63 และ ร้อยละ 1.55 ตามลำดับ และสำหรับงวดหกเดือนปี 2558 และ 2557 อยู่ที่ร้อยละ 1.65 และ ร้อยละ 1.52 ตามลำดับ (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 13)

#### 1.5 กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 280.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.71 และสำหรับงวดหกเดือน มีกำไรสุทธิ 550.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.07 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลมาจากยอดขายที่เพิ่มมากขึ้น และจากการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ประกอบกับราคาน้ำมันที่ใช้ขนส่งสินค้าเริ่มลดลง รวมถึงมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในความร่วมมือ สำหรับงวดหกเดือนในปี 2558 จำนวน 2.58 ล้านบาท

### สรุปฐานะการเงินของบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 มิถุนายน 2558	สัดส่วน	31 ธันวาคม 2557	สัดส่วน	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% +/- ( - )
สินทรัพย์รวม	6,118.13	100	5,951.24	100	166.89	2.80
หนี้สินรวม	1,254.40	20.50	1,341.99	22.55	(87.59)	(6.53)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,863.73	79.50	4,609.25	77.45	254.48	5.52
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,118.13	100	5,951.24	100	166.89	2.80

## 2. ฐานะการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 สินทรัพย์รวมมีมูลค่า 6,118.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 166.89 ล้านบาท โดยรายการที่เพิ่มขึ้นมาจากเงินลงทุนระยะยาว เพิ่มขึ้น 414.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 192.65 เนื่องจากเพิ่มการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล

ส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 789.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.91 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากเล็กน้อยเพราะลูกหนี้ชำระหนี้ตรงตามกำหนดเวลา นอกจากนี้บริษัทฯ ได้กั้นสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 0.1 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอสำหรับหนี้ที่ค้างนาน โดยหนี้ค้างนานส่วนใหญ่ไม่เกิน 1 ปี และเป็นลูกหนี้ที่ชำระตรงตามกำหนดมาโดยตลอด

## 2.2 หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีหนี้สินรวมจำนวน 1,254.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.50 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ร้อยละ 6.53 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน สัดส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.26 เท่า ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.29 เท่า

## 2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 4,863.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.5 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 254.48 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น และส่วนที่ลดลงมาจากการจ่ายเงินปันผล ทำให้มีมูลค่าตามบัญชี 10.81 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 10.24 บาทต่อหุ้น

## 3. สภาพคล่อง

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 735.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 109.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.44

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 169.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107.95 ล้านบาท โดยเงินสดที่ใช้ไปส่วนใหญ่เป็นการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว จากการจ่ายค่าก่อสร้างโรงงานบางชัน 2 และซื้อที่ดินเพื่อก่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าเพิ่ม

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 327.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.18 ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานประจำงวดครึ่งปีหลังของปี 2557 จำนวน 297 ล้านบาท เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2558

ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 238.47 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 363.10 ล้านบาท

และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 2.53 เท่า สำหรับระยะเวลาขายสินค้าอยู่ที่ 1 วัน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 42 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 72 วัน ทำให้บริษัทมีรอบหมุนเวียนเงินสดอยู่ที่ 29 วัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....  
(นางสาวเพชรรัตน์ อนันตวิชัย)

กรรมการและผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายบัญชีบริหารและฝ่ายการเงิน

เลขานุการบริษัท