

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2559

บริษัท เพอร์ซิเดนท์ เบเกอร์รี่ จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้สอบทานแล้ว โดยผลการดำเนินงานตามงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงสาเหตุการเปลี่ยนแปลงในส่วนที่มีสาระสำคัญดังนี้

## สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 3/2559	ร้อยละ	ไตรมาส 3/2558	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	% +/- (-)
รายได้จากการขาย	2,049.43	99.18	1,984.38	99.27	65.05	3.28
รายได้รวม	2,066.41	100	1,999.03	100	67.38	3.37
ต้นทุนขาย	1,164.50	56.82	1,149.00	57.90	15.50	1.35
กำไรขั้นต้น	884.93	43.18	835.38	42.10	49.55	5.93
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	428.16	20.72	428.01	21.41	0.15	0.04
กำไรสำหรับงวด	425.08	20.57	380.60	19.04	44.48	11.69
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.94		0.85		0.09	10.59

	งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 ก.ย.2559	ร้อยละ	งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 ก.ย.2558	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% +/- (-)
รายได้จากการขาย	5,653.39	99.02	5,385.83	99.00	267.56	4.97
รายได้รวม	5,709.23	100	5,440.19	100	269.04	4.95
ต้นทุนขาย	3,260.96	57.68	3,173.74	58.93	87.22	2.75
กำไรขั้นต้น	2,392.43	42.32	2,212.09	41.07	180.34	8.15
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,241.36	21.74	1,233.48	22.67	7.88	0.64
กำไรสำหรับงวด	1,082.05	18.95	931.28	17.12	150.77	16.19
กำไรต่อหุ้น (บาท)	2.40		2.07		0.33	15.94

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบกำไรขาดทุนแสดงเป็นร้อยละของรายได้รวม ยกเว้นต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นแสดงเป็นร้อยละของ

รายได้จากการขาย

## 1. ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานที่แสดงตามวิธีส่วนได้เสียในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวม 2,066.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 3.37

สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 มีรายได้รวม 5,709.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.95 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

### 1.1 รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย ในไตรมาส 3 ปี 2559 และ 2558 จำนวน 2,049.43 ล้านบาท และ 1,984.38 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นเติบโตร้อยละ 3.28

สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 มีรายได้จากการขาย 5,653.39 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตร้อยละ 4.97 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

และเมื่อแยกวิเคราะห์ตามประเภทช่องทางการจัดจำหน่าย สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ธุรกิจค้าส่งมี้อตราการเติบโต อยู่ที่ร้อยละ 4.64 และ 6.74 ตามลำดับ ในส่วนธุรกิจค้าปลีกลดลงร้อยละ 5.94 และ 8.26 ตามลำดับ และธุรกิจฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร ลดลงร้อยละ 13.30 และ 13.34 ตามลำดับ เนื่องจากผู้บริโภคมีการใช้จ่ายอย่างประหยัด เพราะสภาพเศรษฐกิจโดยรวมยังทรงตัวอยู่ อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 3 บริษัทฯ ได้จัดรายการส่งเสริมการขายลดราคาสินค้าหลายรายการ เพื่อเป็นการกระตุ้นยอดขาย และออกสินค้าใหม่เพื่อเพิ่มความหลากหลายให้กับผู้บริโภค

### 1.2 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในไตรมาส 3 ปี 2559 มีจำนวน 1,164.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.35 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณการใช้วัตถุดิบ และบรรจุภัณฑ์ในการผลิตเพิ่มขึ้นตามยอดขาย และเมื่อเปรียบเทียบเป็นสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย อยู่ที่ร้อยละ 56.82 ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 57.90 โดยมีผลมาจากราคาวัตถุดิบหลักได้ปรับราคาลง ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 43.18 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 42.10

สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 มีต้นทุนขาย 3,260.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.75 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 42.32 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 41.07

### 1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 428.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.72 ของรายได้รวม สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือน สัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 21.74 ต่อรายได้รวม ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อน ส่วนค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และคอมมิชชั่นที่เพิ่มตามยอดขาย

#### 1.4 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 45.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 9.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.31 เนื่องจากมีกำไรของกิจการปกติเพิ่มขึ้น สำหรับสัดส่วนภาษีเงินได้นิติบุคคลต่อรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 และ 2558 อยู่ที่ร้อยละ 2.20 และ ร้อยละ 1.79 ตามลำดับ และสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2559 และ 2558 อยู่ที่ร้อยละ 2.05 และ ร้อยละ 1.70 ตามลำดับ (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 12)

#### 1.5 กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 425.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.69 และสำหรับงวดเก้าเดือน มีกำไรสุทธิ 1,082.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.19 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลมาจากยอดขายที่เพิ่มมากขึ้น และจากการบริหารจัดการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัทมีกำไรเพิ่มขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง และมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า สำหรับงวดเก้าเดือนในปี 2559 จำนวน 1.15 ล้านบาท

### สรุปฐานะการเงินของบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 กันยายน 2559	สัดส่วน	31 ธันวาคม 2558	สัดส่วน	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% +/- ( - )
สินทรัพย์รวม	7,393.79	100	6,724.56	100	669.23	9.95
หนี้สินรวม	1,683.31	22.28	1,398.86	20.80	284.45	20.33
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,710.48	77.72	5,325.70	79.20	384.78	7.22
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,393.79	100	6,724.56	100	669.23	9.95

## 2. ฐานะการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 สินทรัพย์รวมมีมูลค่า 7,393.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 669.23 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หลักประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 32.84 ของสินทรัพย์รวมและ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 67.16 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งรายการที่เพิ่มมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น จำนวน 480.45 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในส่วนที่ลดลงมีเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 1,044.15 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2558 เหตุที่ลดลงมาจาก เงินฝากครบกำหนดและการจ่ายค่าเครื่องจักร ค่าก่อสร้างโรงงานใหม่ที่บางชัน สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเนื่องจาก ค่าเครื่องจักรและงานก่อสร้างโรงงาน ศูนย์กระจายสินค้า 4 แห่ง รวมทั้งซื้อที่ดิน 1 แห่ง เพื่อสร้างศูนย์กระจายสินค้า ส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น อยู่ที่ร้อยละ 12.28 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 24.56 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามก็ดีลูกหนี้ส่วนใหญ่ชำระหนี้ตรงตามกำหนดเวลา

## 2.2 หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีหนี้สินรวมจำนวน 1,683.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.77 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ร้อยละ 20.33 ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งเกิดจากเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักรบางส่วนที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.29 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.26 เท่า

## 2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 5,710.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.23 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 384.78 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น และส่วนที่ลดลงมาจากการจ่ายเงินปันผล ทำให้มีมูลค่าตามบัญชี 12.69 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 11.83 บาทต่อหุ้น

## 3. สภาพคล่อง

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,362.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 161.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.41 ซึ่งมีผลมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 141.20 ล้านบาท ลดลง 443.62 ล้านบาท สาเหตุจากใช้ไปในการจ่ายค่าเครื่องจักรและค่าก่อสร้างสำหรับโรงงานใหม่ที่บางชัน ประกอบกับจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวลดลง และมีเงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 740.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.72 ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผล จำนวน 706.50 ล้านบาท

ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 480.45 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 784.39 ล้านบาท

และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.73 เท่า สำหรับระยะเวลาขายสินค้าอยู่ที่ 1 วัน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 43 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 70 วัน ทำให้บริษัทมีรอบหมุนเวียนเงินสดอยู่ที่ 26 วัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....  
(นางสาวเพชรรัตน์ อนันต์วิชัย)

กรรมการและผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายบัญชีบริหารและฝ่ายการเงิน

เลขานุการบริษัท