

13. ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ต่อ รายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) รวมถึงข้อมูลสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี 2560 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและรอบคอบในการจัดทำ รวมทั้งให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เพื่อให้เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น และนักลงทุนทั่วไปอย่างเพียงพอ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ จัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง เพื่อทำหน้าที่สอบทานการบันทึกข้อมูลทางบัญชีอย่างถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อมิให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ยังจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่สอบทานนโยบายการบัญชีและความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน การตรวจสอบ และการเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน เพื่อให้บริษัทฯ ได้แสดงฐานะการเงิน รายได้ และค่าใช้จ่าย และกระแสเงินสดที่เป็นจริงและสมเหตุสมผล

งบการเงินของบริษัทฯ ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งในการตรวจสอบนั้น คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ได้สนับสนุนข้อมูลและเอกสารต่าง ๆ เพื่อให้ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยความเห็นของผู้สอบบัญชีได้ปรากฏในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีความเชื่อถือได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และปฏิบัติถูกต้องตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

นายเสถียร เศรษฐสิทธิ์
ประธานกรรมการบริษัทฯ

นายพงศานต์ คล่องวัฒนกิจ
ประธานผู้บริหารฝ่ายการเงิน (CFO)

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2560 ตรวจสอบโดย นายวิชาติ โลกศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4451 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้แสดงความเห็นในรายงานของผู้สอบบัญชีแบบไม่มีเงื่อนไขว่างงบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

- ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)
บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมาจำนวนเงินรวม 3,630,000 บาท
- ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)
ค่าบริการอื่นมีจำนวนเงินรวม 290,000 บาท

13.3 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงินรวม

หน่วย: (พันบาท)	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2559	2558
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	146,767	745,060	1,377,484
เงินลงทุนชั่วคราว	7,130	604,282	473,363
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	959,861	561,576	425,028
สินค้าคงเหลือ	656,266	433,504	248,974
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	389,174	110,482	16,811
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,159,198	2,454,905	2,541,661
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	103,163	103,848	107,793
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,608,940	6,626,891	4,667,010
ค่าความนิยม	535,467	536,065	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	67,007	15,151	15,655
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	31,361	33,696	25,423
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	14,783	7,935	3,918
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,360,720	7,323,586	4,819,799
รวมสินทรัพย์	12,519,919	9,778,491	7,361,460
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	845,000	750,000	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,897,197	1,365,040	801,525
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	300,000	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี			
อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	57,128	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	94,722	183,067	98,525
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	12,532	27,034	51,316
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,206,580	2,325,140	951,366

หนี้สินไม่หมุนเวียน

เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนด

ชำระภายในหนึ่งปี	2,190,400	250,000	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	102,197	89,752	65,561
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	152	-	-
เงินมัดจำสำหรับการเช่า	15,285	14,056	11,184
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,308,034	353,808	76,745
รวมหนี้สิน	5,514,614	2,678,948	1,028,111

ส่วนของผู้ถือหุ้น**ทุนเรือนหุ้น**

ทุนจดทะเบียน	1,000,000	1,000,000	1,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,000,000	1,000,000	1,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	3,962,980	3,962,980	3,962,980
ส่วนเกินทุนจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	323,216	323,216	323,216
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วน			
การถือหุ้นในบริษัทย่อย	108,959	108,959	108,959
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	100,000	100,000	94,000
ยังไม่ได้จัดสรร	1,674,589	1,377,500	844,193
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(55,960)	384	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	7,113,784	6,873,039	6,333,348
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม			
ของบริษัทย่อย	(108,479)	226,503	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7,005,305	7,099,543	6,333,348
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,519,919	9,778,491	7,361,460

งบกำไรขาดทุนรวม

หน่วย: พันบาท	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2559	2558
กำไรขาดทุน			
รายได้			
รายได้จากการขาย	12,904,242	9,943,351	7,753,017
รายได้อื่น	163,531	146,748	121,301
รวมรายได้	13,067,773	10,090,099	7,874,318
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	8,839,651	6,388,248	4,892,859
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2,378,535	1,462,115	1,120,068
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	740,670	510,791	359,888
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	42,177	35,181
รวมค่าใช้จ่าย	11,958,856	8,403,331	6,407,996
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,108,917	1,686,767	1,466,321
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(47,702)	(3,679)	(1,639)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,061,215	1,683,089	1,464,682
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(260,557)	(278,213)	(209,148)
กำไรสำหรับปี	800,659	1,404,876	1,255,534
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,245,812	1,489,756	1,255,534
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(445,153)	(84,880)	-
กำไรสำหรับปี	800,659	1,404,876	1,255,534
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1.25	1.49	1.26
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,000,000	1,000,000	1,000,000

งบกระแสเงินสดรวม

หน่วย: พันบาท	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2559	2558
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	285,991	1,554,150	1,619,757
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(2,430,820)	(2,255,489)	239,943
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	1,551,171	71,081	(1,010,300)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(598,728)	(632,424)	849,400

อัตราส่วนการเงินที่สำคัญ

		สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.7	1.1	2.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.3	0.8	2.4
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.1	0.9	1.7
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	21.7	24.5	23.1
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	16.6	14.7	15.6
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	29.9	36.0	34.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	12.0	10.0	10.3
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	10.0	9.6	9.3
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	วัน	36.0	37.4	38.9
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	(7.4)	(12.7)	(13.0)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	31.5	35.8	36.9
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	7.3	15.9	17.8
อัตราส่วนกำไรอื่น	ร้อยละ	1.3	1.0	1.1
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	ร้อยละ	30.3	98.2	117.4
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	6.1	13.9	15.9
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	11.4	20.9	20.3
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่เป็น				
ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	ร้อยละ	17.8	22.6	20.3

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	7.2	16.4	17.4
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	11.7	26.7	30.5
อัตราหมุนเวียนสินทรัพย์	เท่า	1.2	1.2	1.1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
(Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.8	0.4	0.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.5	0.1	-
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	14.0	467.4	1,100.2
อัตราการจ่ายปันผล	ร้อยละ	68.2	67.1	70.9

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวม

ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

1 รายได้จากการขาย

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวมจำนวน 12,904 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,961 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.8 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศและรายได้จากการขายต่างประเทศที่อัตราส่วนร้อยละ 61:39 เปลี่ยนแปลงจากอัตราส่วนร้อยละ 66:34 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า หากพิจารณาเฉพาะผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มบำรุงกำลัง กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 11,058 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,709 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.3 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศและรายได้จากการขายต่างประเทศที่อัตราส่วนร้อยละ 55:45 เปลี่ยนแปลงจากอัตราส่วนร้อยละ 64:36 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ธุรกิจต่างประเทศที่มีเครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวเป็นผลิตภัณฑ์หลักมีการเติบโตทั้งจำนวนและสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมในอัตราเร่งที่สูงกว่าเป็นผลจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินนโยบายการตลาดเชิงรุกเพื่อขยายตลาดส่งออกในประเทศที่ตั้งอยู่ในและนอกทวีปเอเชียตามวิสัยทัศน์ สินค้าระดับโลก แปรณระดับโลก (World Class Product, World Class Brand)

รายได้จากการขาย	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		การเปลี่ยนแปลง	
	2559	2560	จำนวน	อัตราส่วน
จำนวนรายการผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)				
ผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเอง 1/	6,141	6,083	(58)	(0.9)
ผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ว่าจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาว 2/	238	936	699	n/m
ผลิตภัณฑ์รับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอก	197	803	606	n/m
รายได้ขายในประเทศ	6,576	7,822	1,247	19.0
รายได้ขายต่างประเทศภายใต้การดำเนินงาน CBD	3,340	4,821	1,481	44.3
รายได้ขายต่างประเทศภายใต้การดำเนินงาน ICUK	16	202	187	n/m
รายได้ขายต่างประเทศ	3,356	5,024	1,667	49.7
รายได้ขายอื่น	12	58	47	n/m
รายได้จากการขายรวม	9,943	12,904	2,961	29.8

หมายเหตุ: 1/ เครื่องดื่มบำรุงกำลังและเครื่องดื่มเกลือแร่
2/ น้ำดื่ม กาแฟปรุงสำเร็จชนิดผงและกาแฟปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม

1.1 รายได้จากการขายในประเทศจำนวน 7,822 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,247 ล้านบาทหรือร้อยละ 19.0 ขับเคลื่อนด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ว่าจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวจำนวน 699 ล้านบาทจากการพัฒนาและออกวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่โดยอาศัยจุดแข็งเครื่องหมายการค้าคาราบาวอันเป็นที่ยอมรับในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายให้เกิดประโยชน์สูงสุด โดยเฉพาะกาแฟปรุงสำเร็จพร้อมดื่มได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีในกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการรับจ้างจัดจำหน่ายจำนวน 606 ล้านบาทจากการทยอยเปิดศูนย์กระจายสินค้าและเพิ่มจำนวนหน่วยรถเงินสดให้ครอบคลุมพื้นที่การค้าสำคัญทั่วประเทศ โดยจำนวนศูนย์กระจายสินค้าอยู่ที่ 31 แห่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นจาก 16 แห่ง ณ สิ้นสุดวันเดียวกันปีก่อนหน้า ในขณะที่จำนวนหน่วยรถเงินสดเฉลี่ย

(Weighted average) อยู่ที่ 333 คันในปี 2560 เพิ่มขึ้นจาก 265 คันในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ประกอบกับผลิตภัณฑ์รับจ้างจัดจำหน่ายในกลุ่มอุปโภคบริโภคทั่วไปและเครื่องดื่มแอลกอฮอล์มีความหลากหลายมากขึ้น

1.2 รายได้จากการขายต่างประเทศจำนวน 5,024 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,667 ล้านบาทหรือร้อยละ 49.7 ขับเคลื่อนด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไปยังตลาดส่งออกเดิมและตลาดส่งออกใหม่ กล่าวคือ รายได้จากการขายไปยังตลาดส่งออกเดิมไม่รวมประเทศจีน ได้แก่ กลุ่มประเทศ CLMV ประเทศอัฟกานิสถาน ประเทศเยเมนและอื่นๆ (Non-China markets) จำนวน 3,802 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 462 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.8 เนื่องจากบริษัทคู่ค้าตัวแทนที่นำเข้าดำเนินการเพิ่มจุดขายควบคู่ไปกับกิจกรรมการตลาดและส่งเสริมการขายในเขตพื้นที่ประเทศของตนด้วยภาพลักษณ์ของการเป็นผลิตภัณฑ์ผู้สนับสนุนสโมสรและการแข่งขันฟุตบอลชั้นนำอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะตลาดส่งออกในกลุ่มประเทศ CLMV ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 747 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.4 ในขณะที่ตลาดส่งออกใหม่อย่างประเทศจีนเข้ามามีบทบาทต่อการขับเคลื่อนให้ธุรกิจต่างประเทศมีขนาดใหญ่ในอนาคต โดยกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายให้แก่กลุ่มบริษัทร่วมทุนเพื่อกระจายผลิตภัณฑ์ไปสู่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายในประเทศจีนจำนวน 1,019 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายต่างประเทศที่ร้อยละ 20.3 ไม่เพียงก่อให้เกิดการกระจายแหล่งรายได้ในเชิงภูมิศาสตร์แต่ยังช่วยให้เครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวเป็นที่รู้จักมากขึ้นจากการที่ประเทศจีนเป็นตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังขนาดใหญ่ติดอันดับหนึ่งในห้าของโลก

นอกเหนือไปจากรายได้จากการขายไปยังตลาดส่งออกในกลุ่มประเทศ CLMV ประเทศอัฟกานิสถาน ประเทศเยเมนและอื่นๆ และตลาดส่งออกใหม่อย่างประเทศจีนภายใต้การดำเนินงานของ CBD ตามที่กล่าวข้างต้น กลุ่มบริษัทฯ ยังมีรายได้จากการขายต่างประเทศภายใต้การดำเนินงานของ ICUK จำนวน 202 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศอังกฤษและรายได้จากการขายไปยังตลาดส่งออกประเทศอื่นนอกทวีปเอเชียในอัตราส่วนร้อยละ 50:50 ทั้งนี้ ICUK มีพัฒนาการด้านยอดขายในเชิงบวกอย่างต่อเนื่อง สะท้อนให้เห็นจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวในประเทศอังกฤษที่มีแนวโน้มเติบโตในทุกไตรมาส กล่าวคือ เริ่มจากปริมาณขายเฉลี่ยต่อเดือนที่ 1.13 แสนกระป๋องในช่วงไตรมาส 4/2559 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ 9.50 แสนกระป๋องต่อเดือนในไตรมาส 4/2560 โดยมีปริมาณขายเฉลี่ยต่อเดือนอยู่ที่ 5.88 แสนกระป๋องสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ขณะที่ปริมาณขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวไปยังตลาดส่งออกอื่นนอกทวีปเอเชียยังมีแนวโน้มการเติบโตไม่ชัดเจนในปัจจุบัน กล่าวคือ มีการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงในแต่ละเดือนตามคำสั่งซื้อจากบริษัทคู่ค้าโดยมีปริมาณขายเฉลี่ยต่อเดือนที่ 1.00 ล้านกระป๋อง

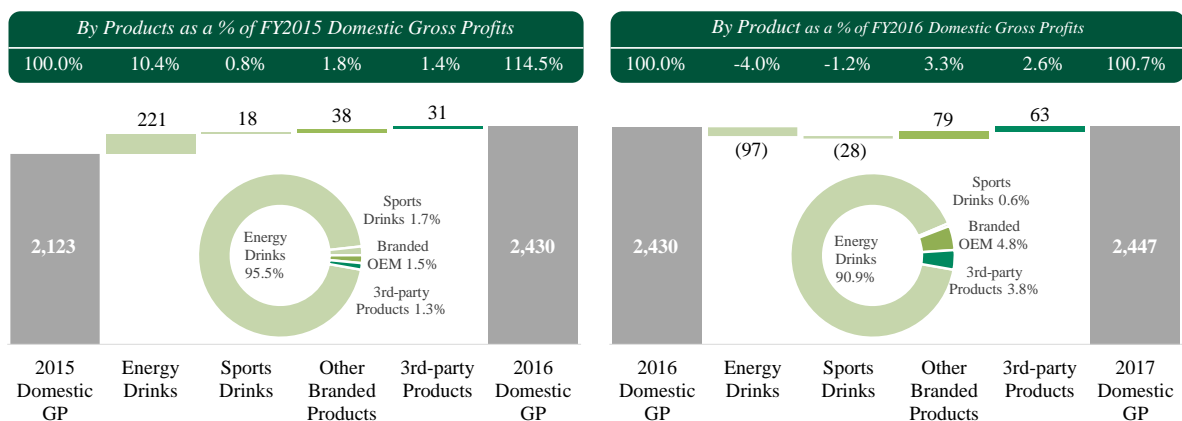
2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กำไรขั้นต้นจำนวน 4,065 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 509 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.3 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 31.5 ลดลงจากอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35.8 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

กำไรขั้นต้น	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		การเปลี่ยนแปลง	
	2559	2560	จำนวน	อัตราส่วน
กำไรขั้นต้นจากรายการกลุ่มผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)				
ผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินการผลิตรายได้เครื่องหมายการค้าของตนเอง 1/	2,361	2,236	(125)	(5.3)
ผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ว่าจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการผลิตรายได้เครื่องหมายการค้าคาราบาว 2/	38	117	79	n/m
ผลิตภัณฑ์รับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอก	31	94	63	n/m
กำไรขั้นต้นจากการขายในประเทศ	2,430	2,447	17	0.7
กำไรขั้นต้นจากการขายต่างประเทศภายใต้การดำเนินงาน CBD	1,121	1,585	464	41.4
กำไรขั้นต้นจากการขายต่างประเทศภายใต้การดำเนินงาน ICUK	3	28	25	n/m
กำไรขั้นต้นจากการขายต่างประเทศ	1,124	1,613	489	43.5
กำไรขั้นต้นจากการขายอื่น	1	5	4	n/m
กำไรขั้นต้นรวม	3,555	4,065	509	14.3

หมายเหตุ: 1/ เครื่องดื่มบำรุงกำลังและเครื่องดื่มเกลือแร่
2/ น้ำดื่ม กาแฟปรุงสำเร็จชนิดผงและกาแฟปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม

ผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ว่าจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการผลิตรายได้เครื่องหมายการค้าคาราบาวและผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ รับจ้างจัดจำหน่ายมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่า โดยผลิตภัณฑ์รับจ้างจัดจำหน่ายมีอัตรากำไรขั้นต้นแตกต่างกันไป ซึ่งเกิดขึ้นเป็นปกติของการประกอบธุรกิจซื้อขายไปมาตามราคาตลาดของผลิตภัณฑ์แต่ละรายการ การเติบโตอย่างรวดเร็วของรายได้จากผลิตภัณฑ์ทั้งสองกลุ่มดังกล่าวส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงส่วนผสมการขายผลิตภัณฑ์ (Product Mix) อย่างมีสาระสำคัญ และทำให้อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจในประเทศลดลงในภาพรวม กล่าวคือ กำไรขั้นต้นจากธุรกิจในประเทศจำนวน 2,447 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.7 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 31.3 ลดลงจากอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 37.0 พัฒนาการกำไรขั้นต้นจากการขายในประเทศเป็นดังต่อไปนี้



แผนภาพวิเคราะห์ข้างต้นแสดงให้เห็นว่าผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ว่าจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการผลิตรายได้เครื่องหมายการค้าคาราบาวและการรับจ้างจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุปโภคบริโภคทั่วไปและเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ก่อให้เกิดรายได้และกำไรขั้นต้นส่วนเพิ่ม โดยกลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ทั้งสองกลุ่มดังกล่าวเมื่อนับรวมกันแล้วจำนวน 210 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 142 ล้านบาท ชดเชยผลประกอบการของผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอื่นที่อาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายจากสภาวะการแข่งขันที่รุนแรง และสร้างความมั่นคงจากการกระจายแหล่งรายได้ที่มีศักยภาพการเติบโตให้แก่กลุ่มบริษัทฯ

อัตราค่าไถ่เริ่มต้น	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2559	2560
อัตราค่าไถ่เริ่มต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ (ร้อยละ)		
ผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้า	38.5	36.8
ของตนเอง 1/		
ผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ว่าจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการผลิตภายใต้	15.8	12.5
เครื่องหมายการค้าคาราบาว 2/		
ผลิตภัณฑ์ที่รับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอก	15.8	11.7
อัตราค่าไถ่เริ่มต้นจากการขายในประเทศ	37.0	31.3
อัตราค่าไถ่เริ่มต้นจากการขายต่างประเทศภายใต้การดำเนินงาน CBD	33.6	32.9
อัตราค่าไถ่เริ่มต้นจากการขายต่างประเทศภายใต้การดำเนินงาน ICUK	21.5	13.8
อัตราค่าไถ่เริ่มต้นจากการขายต่างประเทศ	33.5	32.1
อัตราค่าไถ่เริ่มต้นจากการขายอื่น	8.3	8.4
อัตราค่าไถ่เริ่มต้นรวม	35.8	31.5

ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยภายใต้การดำเนินงานของ CBD ได้รับผลกระทบจากการปรับตัวสูงขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุหีบห่อรายการสำคัญ ได้แก่ น้ำตาล ทอริน คาเฟอีน กัวรานาและขวดแก้วสีชา และต้นทุนแปลงสภาพในส่วนของพลังงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายพนักงาน ส่งผลให้อัตราค่าไถ่เริ่มต้นของผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเองปรับตัวลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า กล่าวคือ อัตราค่าไถ่เริ่มต้นของเครื่องดื่มบำรุงกำลังในรูปแบบขวดและเครื่องดื่มเกลือแร่สำหรับธุรกิจในประเทศร้อยละ 36.8 ลดลงจากอัตราค่าไถ่เริ่มต้นร้อยละ 38.5 ในขณะที่อัตราค่าไถ่เริ่มต้นของเครื่องดื่มบำรุงกำลังในรูปแบบขวด กระป๋องไม่อัดก๊าซและกระป๋องอัดก๊าซสำหรับธุรกิจต่างประเทศร้อยละ 32.9 ลดลงจากอัตราค่าไถ่เริ่มต้นร้อยละ 33.6

ทั้งนี้ เศษแก้วที่ใช้เป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตขวดแก้วสีชาที่มีทิศทางราคาตลาดเพิ่มขึ้นตลอดทั้งปี ส่งผลให้เครื่องดื่มบำรุงกำลังในรูปแบบขวดมีต้นทุนวัสดุหีบห่อเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก กลุ่มบริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงในจุดนี้ จึงมีมาตรการเฝ้าติดตามราคาเศษแก้วอย่างใกล้ชิด รวมถึงมีการทดแทนและปรับลดปริมาณการใช้เศษแก้วเพื่อควบคุมต้นทุนการผลิตให้เกิดประสิทธิผลสูงสุด

ค่าไถ่เริ่มต้นจากธุรกิจภายใต้การดำเนินงานของ ICUK จำนวน 28 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าไถ่เริ่มต้นที่ร้อยละ 13.8 อัตราค่าไถ่เริ่มต้นที่เกิดขึ้นสะท้อนความเป็นจริงจากการประกอบธุรกิจของ ICUK ในช่วงเริ่มต้น ถึงความจำเป็นเชิงกลยุทธ์ในการให้ส่วนลดและจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายเพื่อเป็นแรงกระตุ้นการรับรู้และส่วนแบ่งการตลาดของเครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวในประเทศอังกฤษที่มีสภาวะการแข่งขันรุนแรงระหว่างบริษัทผู้ผลิตรายใหญ่ในตลาด นอกจากนี้ยังผันผวนไปตามส่วนผสมการขายผลิตภัณฑ์แต่ละรายการผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายทั้งในประเทศอังกฤษและประเทศอื่นนอกทวีปเอเชีย

ต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำแนกออกเป็น 2 องค์ประกอบหลักดังต่อไปนี้

1. ต้นทุนผันแปร (Variable cost component) เปลี่ยนแปลงไปตามปริมาณขายผลิตภัณฑ์ ประกอบไปด้วย (1) วัตถุดิบและวัสดุหีบห่อที่ใช้ในการผลิตและ (2) ต้นทุนการซื้อผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทฯ รับจ้างจัดจำหน่ายและอื่นๆ เมื่อนับรวมกันแล้วต้นทุนผันแปรคิดเป็นสัดส่วนต่อต้นทุนขายประมาณร้อยละ 88

1.1. วัตถุดิบและวัสดุหีบห่อใช้ในการผลิตเครื่องดื่มบำรุงกำลังและเครื่องดื่มเกลือแร่คือ (1) หัวเชื้อ น้ำตาลทราย คาเฟอีน ทอรีน วิตามินและวัตถุดิบอื่น และ (2) ขวดแก้ว ฝาขวด กระป๋อง ฝากระป๋อง วัสดุหีบห่ออื่นและภาษีที่เกี่ยวข้องกับตัวผลิตภัณฑ์ ตามลำดับ ในขณะที่วัตถุดิบใช้ในการผลิตขวดแก้วสีชาคือ (3) เศษแก้ว โซดาแอช ทรายและวัตถุดิบอื่น เมื่อนับรวมกันแล้ว วัตถุดิบและวัสดุหีบห่อคิดเป็นสัดส่วนต่อต้นทุนขายประมาณร้อยละ 70 โดยน้ำตาลทรายมีสัดส่วนต่อวัตถุดิบและวัสดุหีบห่อประมาณร้อยละ 15

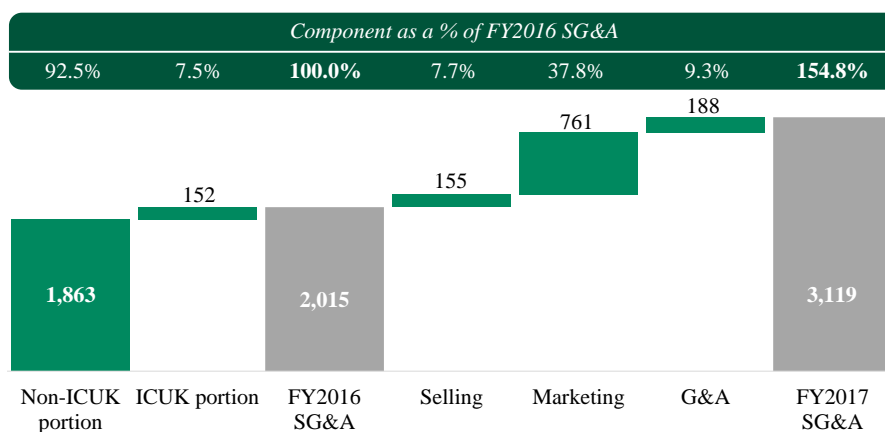
1.2. ต้นทุนการซื้อผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัท รับจ้างจัดหน่ายให้แก่บุคคลภายนอกคิดเป็นสัดส่วนต่อต้นทุนขายประมาณร้อยละ 18

2. ต้นทุนแปลงสภาพ (Conversion cost component) คือ ค่าแรง ค่าเชื้อเพลิง ค่าไฟฟ้า ค่าน้ำประปา ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าซ่อมบำรุงรักษาและค่าใช้จ่ายอื่น เมื่อนับรวมกันแล้วต้นทุนแปลงสภาพคิดเป็นสัดส่วนต่อต้นทุนขายประมาณร้อยละ 12 โดยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่รับรู้เป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายของผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัท ดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเองจำนวน 207 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.9 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า สาเหตุเกิดจากการเริ่มรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโครงการขยายกำลังผลิตโรงบรรจุกระป๋องและขวดแก้วสีชา ซึ่งเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในเดือนกรกฎาคม 2560 และเดือนธันวาคม 2560 ตามลำดับ

เหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อต้นทุนการขายของกลุ่มบริษัท ในอนาคตรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายของภาครัฐในส่วนของการปรับโครงสร้างอุตสาหกรรมอ้อยและน้ำตาลทรายด้วยการยกเลิกกำหนดราคาน้ำตาลทรายหน้าโรงงานแบบคงที่และปล่อยให้ไปตามกลไกราคาตลาดโลก มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 15 มกราคม 2561 นอกจากนี้ พระราชบัญญัติภาษีสรรพสามิต พ.ศ. 2560 ทำให้กลุ่มบริษัท มีหน้าที่ชำระภาษีที่เกี่ยวข้องในอัตราที่เปลี่ยนไปจากเดิม มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 16 กันยายน 2560 ผลิตภัณฑ์ภายใต้กฎหมายใหม่ดังกล่าวนอกจากต้องประเมินตามอัตราพื้นฐานราคาที่กำหนด ยังต้องประเมินตามค่าความหวานต่อลิตร โดยภาระภาษีในส่วนหลังนี้จะปรับขึ้นเป็นขั้นบันไดทุก 2 ปี เป็นจำนวน 3 ครั้งจนถึงปี 2566

3. ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายขายและบริหารรวมจำนวน 3,119 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,104 ล้านบาทหรือร้อยละ 54.8 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมที่ร้อยละ 24.2 เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนที่ร้อยละ 20.3 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเกิดจากการที่กลุ่มบริษัท เริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ ICUK ในงบการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาส 4/2559 โดยสามารถจำแนกการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายขายและบริหารได้ตามแผนภาพดังต่อไปนี้



ค่าใช้จ่ายขายจำนวน 2,379 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 916 ล้านบาทหรือร้อยละ 62.7 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมร้อยละ 18.4 เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนที่ร้อยละ 14.7 แบ่งออกเป็นค่าใช้จ่ายที่สำคัญคือ (1) ค่าธรรมเนียมการเป็นผู้สนับสนุนสโมสรและการแข่งขันฟุตบอลต่างประเทศ (2) ค่าการตลาดและส่งเสริมการขายในส่วนที่ดำเนินการภายใต้ CBD สำหรับธุรกิจในประเทศและในส่วนที่ดำเนินการภายใต้ ICUK สำหรับตลาดในประเทศอังกฤษ และ (3) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับงานขาย ค่าใช้จ่ายสำคัญดังกล่าวมีส่วนผสมของค่าใช้จ่ายคงที่และค่าใช้จ่ายผันแปรตามรายได้จากการขายที่เกี่ยวข้องตามแผนธุรกิจ

ค่าธรรมเนียมการเป็นผู้สนับสนุนสโมสรและการแข่งขันฟุตบอลต่างประเทศเป็นค่าใช้จ่ายคงที่รับรู้เป็นเส้นตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้และประโยชน์เชิงเศรษฐกิจที่กลุ่มบริษัทฯ พึงได้รับภายใต้เงื่อนไขของสัญญา ประกอบไปด้วย Chelsea Football Club Limited (CFC) English Football League (EFL) และ Reading Football Club (RFC) จำนวน 562 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 413 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากการที่กลุ่มบริษัทฯ เริ่มรับรู้ค่าธรรมเนียมการเป็นผู้สนับสนุน Chelsea Football Club Limited (CFC) เป็นค่าใช้จ่ายผ่านงบกำไรขาดทุนรวมในส่วนที่รับผิดชอบโดย CBD ในเดือนพฤษภาคม 2559 และในส่วนที่รับผิดชอบโดย ICUK ตั้งแต่วันที่ตุลาคม 2559 นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังเริ่มรับรู้ค่าธรรมเนียมการเป็นผู้สนับสนุน English Football League (EFL) เป็นครั้งแรกในเดือนมิถุนายน 2560

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้สนับสนุนให้แก่ Chelsea Football Club Limited (CFC) เป็นระยะเวลา 5 ฤดูกาลแข่งขัน สิ้นสุดฤดูกาลแข่งขันปี 2563/2564 ซึ่งมีค่าธรรมเนียมสนับสนุนรวมทั้งหมด 33 ล้านปอนด์ แบ่งเป็นสิทธิในการเผยแพร่สื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ และเครื่องหมายการค้าที่เกี่ยวข้องในฐานะ Principal Partner ใน 3 ปีแรกซึ่งมีค่าธรรมเนียมสนับสนุนรวมจำนวน 27 ล้านปอนด์ และจะถูกปรับลดสถานะเป็น Global Partner ในปี 4 และปี 5 ซึ่งมีค่าธรรมเนียมสนับสนุนรวมจำนวน 6 ล้านปอนด์ จากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับเงื่อนไขพิเศษสำหรับการขยายระยะเวลาการเป็นผู้สนับสนุนจากเดิม 3 ฤดูกาลแข่งขัน สิ้นสุดฤดูกาลแข่งขันปี 2561/2562 ในขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้สนับสนุนให้แก่ English Football League (EFL) เป็นระยะเวลา 3 ฤดูกาลแข่งขัน สิ้นสุดฤดูกาลแข่งขันปี 2562/2563 ซึ่งมีค่าธรรมเนียมสนับสนุนรวมทั้งหมด 18 ล้านปอนด์ ทั้งนี้ English Football League (EFL) เป็นหนึ่งในการแข่งขันฟุตบอลรายการใหญ่ในประเทศอังกฤษและมีสโมสรฟุตบอลเข้าร่วมมากกว่า 90 แห่งจากทั่วประเทศ ซึ่งเปลี่ยนชื่อรายการมาเป็น Carabao Cup ตลอดอายุสัญญา

ค่าการตลาดและส่งเสริมการขายในส่วนที่เป็นของ CBD จำนวน 679 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 129 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.4 แบ่งออกเป็นค่าใช้จ่ายที่สำคัญคือ (1) ค่าใช้จ่ายปฏิบัติการภาคสนามของทีมงานสาวขาวแดงในพื้นที่การค้าสำคัญทั่วประเทศ จำนวน 243 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.2 (2) ค่าสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์รูปแบบต่างๆ จำนวน 133 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40 ล้านบาทหรือร้อยละ 42.9 โดยในจำนวนนี้เป็นค่าสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์และค่าธรรมเนียมแรกเข้าร้านค้าสมัยใหม่ของกาแฟปรุงสำเร็จชนิดผงและกาแฟปรุงสำเร็จพร้อมดื่มเมื่อนับรวมกันแล้วจำนวน 68 ล้านบาทเพื่อสร้างการรับรู้และเร่งกระจายผลิตภัณฑ์ผ่านช่องทางจัดจำหน่ายในช่วงเริ่มต้น และ (3) ค่าใช้จ่ายส่วนที่เหลือจำนวน 303 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70 ล้านบาทหรือร้อยละ 30.3 ใช้ไปกับกิจกรรมส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นการเติบโตของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของกลุ่มบริษัทฯ ในทุกช่องทางทางการจัดจำหน่ายสำหรับธุรกิจในประเทศเป็นหลัก

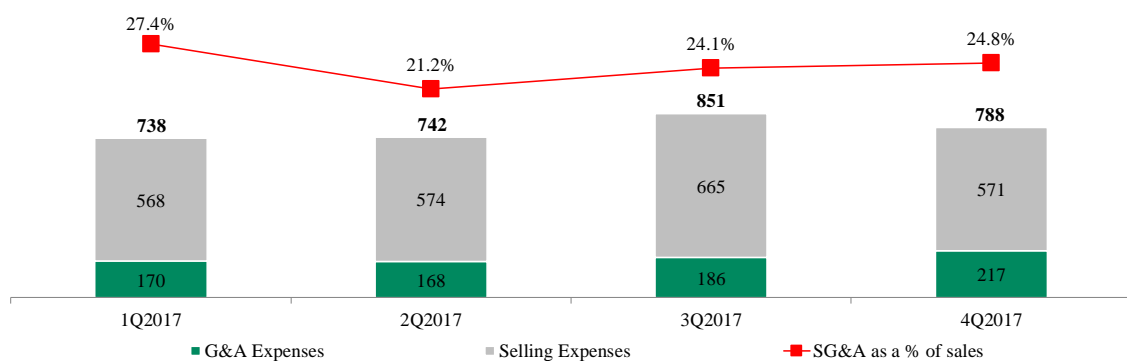
ค่าการตลาดและส่งเสริมการขายในส่วนที่เป็นของ ICUK สำหรับตลาดในประเทศอังกฤษจำนวน 285 ล้านบาท แบ่งออกเป็นค่าใช้จ่ายที่สำคัญคือ (1) ค่าจ้างดำเนินการสนับสนุนการกระจายผลิตภัณฑ์เข้าถึงจุดขายตามร้านค้าโดยตรง (Field Sales) จำนวน 93 ล้านบาท (2) ค่าธรรมเนียมแรกเข้าร้านค้าสมัยใหม่จำนวน 64 ล้านบาท (3) ค่าใช้จ่ายผลิตภัณฑ์ตัวอย่างลองชิม (Sampling) จำนวน 21 ล้านบาท และ (3) ค่าใช้จ่ายส่วนที่เหลือจำนวน 108 ล้านบาทใช้ไปกับสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์

รูปแบบต่างๆ และการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายตามจุดขายเพื่อสร้างการรับรู้ ประสิทธิภาพและความต้องการในตัวผลิตภัณฑ์

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับงานขายจำนวน 852 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 155 ล้านบาทหรือร้อยละ 22.3 สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขายรวมของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งออกเป็นค่าใช้จ่ายที่สำคัญคือ (1) ค่าใช้จ่ายดำเนินการศูนย์กระจายสินค้าและหน่วยรถเงินสดจำนวน 458 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132 ล้านบาทหรือร้อยละ 40.5 โดยในจำนวนนี้มีค่าใช้จ่ายคงที่ในส่วนของพนักงานและค่าเช่าจำนวน 335 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 98 ล้านบาทหรือร้อยละ 41.5 คิดเป็นสัดส่วนต่อค่าใช้จ่ายดำเนินการศูนย์กระจายสินค้าและหน่วยรถเงินสดรวมที่ประมาณร้อยละ 73 เป็นไปตามจำนวนศูนย์กระจายสินค้าและหน่วยรถเงินสดที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของรายได้จากการขายในประเทศ และ (2) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับงานขายอื่นจำนวน 394 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.3 โดยในจำนวนนี้มีค่าขนส่งและโลจิสติกส์เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งผันแปรตามการเติบโตของรายได้จากการขายที่เกี่ยวข้อง

ค่าใช้จ่ายบริหารจำนวน 741 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 188 ล้านบาทหรือร้อยละ 33.9 แบ่งออกเป็นค่าใช้จ่ายที่สำคัญคือ (1) ค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 436 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาทหรือร้อยละ 32.8 สอดคล้องกับจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามกำลังคนและการปรับฐานเงินเดือนในแต่ละคราวตามนโยบายบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลของกลุ่มบริษัทฯ และ (2) ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าเดินทาง ค่าบริการ ค่าที่ปรึกษาและอื่นๆ จำนวน 304 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 80 ล้านบาทหรือร้อยละ 35.6 โดยในจำนวนนี้มีค่าใช้จ่ายสำคัญที่เกิดขึ้นไม่เป็นประจำโดยปกติของการประกอบธุรกิจ (Non-recurring Expenses) จากการขนย้ายเครื่องจักรสายการผลิตโรงบรรจุกระป๋องจากโรงงานเดิมไปอยู่โรงงานใหม่ที่อำเภอบางปะกง จังหวัดฉะเชิงเทราจำนวน 39 ล้านบาทและค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมายและอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับโครงการร่วมลงทุนที่ผ่านมาจำนวน 15 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายขายและบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ในแต่ละไตรมาสเมื่อเทียบเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้



ตามที่กล่าวข้างต้น การที่กลุ่มบริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ ICUK ในงบการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาส 4/2559 คือสาเหตุหลักที่ทำให้ค่าใช้จ่ายขายและบริหารมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงไตรมาสต่อไตรมาส (Quarter on Quarter basis) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารจะอยู่ที่จำนวน 780 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมประมาณร้อยละ 24.0 โดยเฉลี่ยต่อไตรมาส

4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44 ล้านบาทในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า การเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญดังกล่าวเกิดจากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีปริมาณความต้องการใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มสูงขึ้นเพื่อบริหารจัดการสภาพคล่อง รวมถึงการใช้เป็นแหล่งเงินทุนสนับสนุนการลงทุนขยายการผลิตเชิงบูรณาการแนวตั้งตามวงจรธุรกิจที่อยู่ในช่วงเวลาแห่งการเติบโตขององค์กร กล่าวคือ กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินที่ก่อให้เกิดภาระดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 3,392 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นจาก 1,000 ล้านบาท ณ สิ้นสุดวันเดียวกันปีก่อนหน้า เทียบเท่าอัตราส่วนหนี้สินที่ก่อให้เกิดภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 0.5 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.1 เท่า ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทฯ ตระหนักถึงผลกระทบที่อาจเกิดจากความเสี่ยงทางการเงิน จึงอยู่ในช่วงศึกษาความเป็นไปได้การจัดโครงสร้างเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน โดยคำนึงถึงการบริหารสภาพคล่อง ความสมดุลของแหล่งที่มาและใช้ไปของแหล่งเงินทุน ตลอดจนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ในภาพรวมเป็นสำคัญ

5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 261 ล้านบาท ลดลง 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.3 คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่แท้จริงของกลุ่มบริษัทฯ ที่ร้อยละ 24.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.5 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า สาเหตุเกิดจากการที่กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัทย่อยต่างประเทศในงบการเงินรวมเป็นจำนวนเพิ่มสูงขึ้น

6. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กำไรสุทธิจำนวน 801 ล้านบาท ลดลง 604 ล้านบาทหรือร้อยละ 43.0 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมร้อยละ 6.2 ลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 14.1 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงในภาพรวม รวมถึงการปรับตัวสูงขึ้นของค่าใช้จ่ายขายและบริหารบนพื้นฐานของการเริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ ICUK ในงบการเงินรวม ตลอดจนค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น โดยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ จำนวน 1,246 ล้านบาท ลดลง 244 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.4

ฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 จำนวน 12,520 ล้านบาทและ 9,778 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2,741 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 28.0 โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 จำนวน 154 ล้านบาทและ 1,349 ล้านบาท ลดลง 1,195 ล้านบาทหรือร้อยละ 88.6 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลงจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 2,431 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการนำเงินไปใช้ในการลงทุนก่อสร้างโรงผลิตขวดสีชา โรงบรรจุกระป๋อง และโรงผลิตกระป๋อง และติดตั้งเครื่องจักร จำนวน 2,979 ล้านบาท ในขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 950 ล้านบาท และ

ในระหว่างปีมีการเบิกเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้นและระยะยาวรวมจำนวน 2,335 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมีการขายเงินลงทุนจำนวน 1,804 ล้านบาทและมีการลงทุนในกองทุนรวมระหว่างงวดจำนวน 1,207 ล้านบาท

2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

กลุ่มบริษัท มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 จำนวน 960 ล้านบาทและ 562 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 398 ล้านบาทหรือร้อยละ 70.9 เป็นผลมาจากลูกหนี้การค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้น 88 ล้านบาทจากการที่ ICUK มีการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าตามธรรมเนียมปฏิบัติ และลูกหนี้การค้าในประเทศเพิ่มขึ้นประมาณ 233 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามปริมาณคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท โดยเฉพาะร้านค้าแบบดั้งเดิม เนื่องจากกาแปงสู่สำเร็จพร้อมดื่มเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยม รวมถึงกลุ่มบริษัท มีการพิจารณาให้เครดิตระยะสั้นเป็นบางช่วงกับกลุ่มร้านค้าที่มีความเสี่ยงต่ำเพื่อกระตุ้นยอดขายและส่วนหนึ่งเกิดจากการใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 110 ล้านบาทของกลุ่มบริษัท ที่ไปทำสัญญาผู้สนับสนุนสโมสรฟุตบอลในประเทศอังกฤษ โดยมีการจ่ายค่าใช้จ่ายล่วงหน้าเพิ่มเติมระหว่างปี ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดในสัญญา

3. สินค้าคงเหลือ

กลุ่มบริษัท มีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 จำนวน 656 ล้านบาทและ 434 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 223 ล้านบาทหรือร้อยละ 51.4 สินค้าสำเร็จรูป เพิ่มขึ้น 109 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัท ต้องสต็อกสินค้าเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น และเป็นผลมาจากโรงงานผลิตขวดที่เริ่มผลิตในเดือนธันวาคม 2560 และมีการรับจัดจำหน่ายสินค้าให้กับบุคคลภายนอกมากขึ้น นอกจากนี้ยังมีวัตถุดิบเพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัท ต้องมีการซื้อวัตถุดิบหลักไว้เพื่อรองรับแผนการผลิต

4. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

กลุ่มบริษัท มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 จำนวน 9,609 ล้านบาท และ 6,627 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2,982 ล้านบาทหรือร้อยละ 45.0 เป็นผลมาจากกลุ่มบริษัท ระหว่างปีมีการจ่ายค่าอาคารและเครื่องจักรสำหรับโรงงานใหม่เพื่อขยายกำลังการผลิตโรงบรรจุกระป๋องและโรงงานผลิตขวดแก้ว และจำนวนหนึ่งเป็นเงินค่าก่อสร้างและเครื่องจักรระหว่างติดตั้งของโรงงานผลิตกระป๋องอูมิเนียมและโรงงานบรรจุขวด

5. ค่าความนิยม

ในระหว่างปี 2559 CVHLUX เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดของ ICUK จำนวน 7.3 ล้านปอนด์สเตอร์ลิง แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 7.3 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ปอนด์สเตอร์ลิง และได้ชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วเต็มจำนวน และในวันเดียวกัน ICUK จัดทะเบียนแต่งตั้งกรรมการชุดใหม่ ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นบุคคลเดียวกันกับคณะกรรมการของ CVHLUX ทำให้กลุ่มบริษัท ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมการวางแผนและกำหนดนโยบายใน ICUK ผ่านคณะกรรมการดังกล่าว ดังนั้น กลุ่มบริษัท จึงจัดประเภทเงินลงทุนใน ICUK เป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยตั้งแต่วันที่ที่มีอำนาจควบคุมดังกล่าว กลุ่มบริษัท ได้ดำเนินการให้มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ณ วันซื้อกิจการ โดยมีผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้รับกับต้นทุนการร่วมทุนของบริษัทย่อย ซึ่งถือเป็นค่าความนิยม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัท มีค่าความนิยมจำนวน 535 ล้านบาท

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 จำนวน 5,515 ล้านบาทและ 2,679 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2,836 ล้านบาทหรือร้อยละ 105.8 ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 3,207 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 881 ล้านบาทและ หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 2,308 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,954 ล้านบาท

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 95 ล้านบาท

2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 1,897 ล้านบาทและ 1,365 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 532 ล้านบาทหรือร้อยละ 39.0

- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 241 ล้านบาทหรือร้อยละ 31.5 เป็นผลมาจากการซื้อวัตถุดิบเข้ามาผลิตและสินค้าเพื่อจัดจำหน่ายที่มากขึ้นเพื่อรองรับยอดขายทั้งในประเทศและต่างประเทศที่เพิ่มมากขึ้น
- เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 241 ล้านบาทหรือร้อยละ 111.1 เป็นผลมาจากค่าซื้อสินทรัพย์จากการก่อสร้างโรงงานและเครื่องจักร
- ภาษีสรรพสามิตค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 128 ล้านบาทเป็นผลมาจากพระราชบัญญัติภาษีสรรพสามิต 2560 ซึ่งเปลี่ยนระบบการจัดเก็บภาษี จากเดิมความรับผิดชอบทางภาษีเกิดขึ้นเมื่อนำเข้าเข้าโรงงาน เปลี่ยนเป็นเมื่อมีการขายและโอนออกจากโรงงานและมีกำหนดจ่ายในวันที่ 15 ของเดือนถัดไป

3. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 57 ล้านบาท เนื่องจาก CVHLUX กู้ยืมเงินจาก ICSG เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนสนับสนุนให้แก่ ICUK

4. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ ระหว่างปีมีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 2,240 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายกำลังการผลิตสำหรับโรงงานผลิตขวด โรงงานบรรจุกระป๋องและโรงงานผลิตกระป๋องออลูมิเนียม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 จำนวน 7,005 ล้านบาทและ 7,100 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 95 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.3 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิที่ลดลง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เท่ากับ 0.7 เท่า และ 1.1 เท่า ตามลำดับ ลดลง 0.4 เท่า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และ ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เนื่องจากในปีนี้นักลงทุนบริษัทฯ ขยายโรงงานผลิตขวดสีชา โรงงานบรรจุกระป๋อง โรงงานบรรจุขวด และโรงงานผลิตกระป๋องออลูมิเนียม ทำให้มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินมาลงทุน และมีเจ้าหนี้ที่เกิดจากการก่อสร้างโรงงานและติดตั้งเครื่องจักรเพิ่มขึ้น

2. วงจรเงินสด

วงจรเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 เท่ากับ -7.4 วัน และ -12.7 วัน ตามลำดับ วงจรเงินสดเพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักมาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ต่ำลงจากเดิม 14.7 วัน เป็น 16.6 วัน เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ พิจารณาให้เครดิตระยะสั้นชั่วคราวกับร้านค้าบางรายที่ความเสี่ยงต่ำเพื่อกระตุ้นยอดขาย ระยะเวลาการขายสินค้าที่ต่ำลงจาก 10.0 วันเป็น 12.0 วัน และระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยลดลง

3. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 11.4 และร้อยละ 20.9 ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 9.6 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานที่ลดลง และจากการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มปีของ ICUK

4. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 7.2 และร้อยละ 16.4 ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 9.2 มีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทฯ มีการลงทุนในโรงบรรจุกระป๋องและโรงงานผลิตขวดแก้วสีชา (แล้วเสร็จในปี 2560) แต่ยังผลิตไม่ได้เต็มกำลังการผลิต และโรงงานผลิตกระป๋องและโรงงานบรรจุขวดซึ่งยังไม่แล้วเสร็จ

5. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 เท่ากับ 0.8 เท่า และ 0.4 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

14.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

- ไม่มี -