

GLOCON.018/2563

วันที่ 15 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานรวม รายสามเดือนของไตรมาส 1 ปี 2563**

สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

งบกำไรขาดทุนรวมกลุ่มบริษัท โกลบอล คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 1 ปี 2562	%YoY	ไตรมาส 4 ปี 2562	%QoQ
รายได้จากการขายและการบริการ	149.92	147.00	2%	154.53	(3%)
รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม	244.21	132.43	84%	149.75	63%
รวม	394.13	279.43	41%	304.28	29%
กำไรขั้นต้น	82.22	63.31	30%	66.07	24%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(3.79)	(26.36)	86%	(25.86)	85%
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนชั่วคราว	(0.22)	1.48	(115%)	(3.89)	(94%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(4.01)	(24.88)	84%	(21.97)	82%
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท สำหรับงวด	(7.99)	(24.78)	68%	(21.65)	63%

รายได้ และกำไร

รายได้จากการขายไตรมาส 1/2563 เท่ากับจำนวน 394.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 114.70 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 41 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2562 บริษัทมีขาดทุนในไตรมาส 1/2563 เท่ากับจำนวน 4.01 ล้านบาท ลดลงจำนวน 20.87 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 84 โดยประกอบด้วยขาดทุนจากการดำเนินงาน 3.79 ล้านบาท ซึ่งในระหว่างงวด บริษัทได้มีการซื้อธุรกิจผลไม้อบแห้ง และมีขาดทุนลดลงในธุรกิจร้านอาหาร (Restaurant)

โดยปัจจุบันมีสัดส่วนรายได้รวมจากธุรกิจบรรจุกัมมันท์ รวมจำนวน 144.20 ล้านบาท เป็นร้อยละ 36.01 ของรายได้รวม และธุรกิจอาหาร รวมจำนวน 246.99 ล้านบาท เป็นร้อยละ 61.68 ของรายได้รวม โดยแยกอธิบายจากการดำเนินงานในแต่ละส่วนงานธุรกิจตามที่สรุปด้านล่างนี้

กลุ่มธุรกิจบริการ

หน่วย : ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 1 ปี 2562	%YoY	ไตรมาส 4 ปี 2562	%QoQ
รายได้จากการขายและการบริการงานบริการ	144.20	144.14	0%	149.41	(3%)
EBITDA	17.20	13.00	32%	14.87	16%
EBITDA Margin	11.93%	9.02%	32%	9.95%	20%

ธุรกิจบริการ รายได้รวมจากการขายเท่ากับจำนวน 144.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 0 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 และลดลงจำนวน 5.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2562 โดยมี EBITDA ในไตรมาส 1/2563 อยู่ที่ 17.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากไตรมาส 1/2562 และ ไตรมาส 4/2562 ตามลำดับ โดยมีปัจจัยหลักมาจากการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

กลุ่มธุรกิจอาหาร

ธุรกิจอาหารแปรรูปและผลไม้อบแห้ง

หน่วย : ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 1 ปี 2562	%YoY	ไตรมาส 4 ปี 2562	%QoQ
รายได้จากการขายอาหารแปรรูป	106.23	79.72	33%	110.73	(4%)
รายได้จากการขายผลไม้อบแห้ง	107.34	-	100%	-	100%
รวม	213.57	79.72	168%	110.73	93%
EBITDA	17.19	6.36	170%	5.31	224%
EBITDA Margin	8.05%	7.98%	1%	4.80%	68%

ธุรกิจอาหารแปรรูป รายได้รวมจากการขายเท่ากับจำนวน 106.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 26.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 และลดลงจำนวน 4.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2562 โดยมีผลมาจากการเติบโตของการขายสินค้าอาหารแช่แข็งพร้อมทานที่ส่งให้ทางร้านสะดวกซื้อรายใหญ่ และการส่งออกสินค้าปลาน้ำจืดตัดแต่งแช่แข็ง แต่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2562 ยอดขายลดลงร้อยละ 4 ซึ่งมีผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ทำให้ไม่มีการสั่งซื้อกุ้งแช่แข็ง และการส่งออกสินค้าปลาน้ำจืดตัดแต่งแช่แข็งตั้งแต่กลางเดือนมีนาคม 2563

ธุรกิจผลไม้อบแห้ง รายได้รวมจากการขายเท่ากับจำนวน 107.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 และไตรมาส 4/2562 เนื่องจากในระหว่างงวด บริษัทได้มีการซื้อธุรกิจผลไม้อบแห้ง จึงทำให้มีการรับรู้รายได้ในส่วนงานนี้ที่เพิ่มขึ้น

โดยมี EBITDA ในไตรมาส 1/2563 อยู่ที่ 17.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 170 และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 224 จากไตรมาส 1/2562 และ ไตรมาส 4/2562 ตามลำดับ โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเริ่มทำธุรกิจผลไม้อบแห้งซึ่งมีอัตรากำไรที่ดีกว่าธุรกิจอาหารแปรรูป

ธุรกิจร้านอาหาร

หน่วย : ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 1 ปี 2562	%YoY	ไตรมาส 4 ปี 2562	%QoQ
รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม	33.42	53.79	(38%)	39.64	(16%)
EBITDA	(7.95)	(12.56)	37%	(9.11)	13%
EBITDA Margin	(23.79%)	(23.35%)	(2%)	(22.98%)	(2%)

ธุรกิจร้านอาหาร รายได้รวมจากการขายเท่ากับจำนวน 33.42 ล้านบาท ลดลงจำนวน 20.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 และลดลงจำนวน 6.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2562 เป็นผลกระทบมาจากมาตรการของผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานคร มีมติสั่งปิดสถานประกอบการร้านอาหาร ซึ่งให้ขายได้เฉพาะซื้อกลับบ้าน โดยปัจจุบันมีร้านอาหารที่ทำการปิดการขายคือ A&W ไรต์ และร้านอาหารคิทเช่น พลัสที่อยู่ในไฮมโปรทั้งหมด

EBITDA ในไตรมาส 1/2563 อยู่ที่ (7.95) ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากไตรมาส 1/2562 และ ไตรมาส 4/2562 ตามลำดับ เป็นผลกระทบมาจากในส่วนของร้านอาหาร A&W ซึ่งมีการใช้นโยบายลดจำนวนสาขาที่ขาดทุน ซึ่งจะทำให้ธุรกิจขาดทุนลดลง และมีการปรับกลยุทธ์เน้นการขายแบบ Delivery

กลุ่มธุรกิจอื่น

หน่วย : ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 1 ปี 2562	%YoY	ไตรมาส 4 ปี 2562	%QoQ
รายได้จากธุรกิจอื่น	9.22	8.84	4%	10.14	(9%)
EBITDA	(1.06)	1.30	(182%)	(1.98)	46%
EBITDA Margin	(11.50%)	14.71%	(178%)	(19.53%)	41%

ธุรกิจอื่น รายได้รวมจากการขายเท่ากับจำนวน 9.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 และลดลงจำนวน 0.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2562 โดยมี EBITDA ในไตรมาส 1/2563 อยู่ที่ (1.06) ล้านบาท ลดลงร้อยละ 178 และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 41 จากไตรมาส 1/2562 และ ไตรมาส 4/2562 ตามลำดับ

ข้อมูลทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	31 มีนาคม 2563	31 ธันวาคม 2562	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	119.91	244.89	(124.98)	(51)
ลูกหนี้การค้า	235.51	183.83	51.68	28
สินค้าคงเหลือ	219.25	154.30	64.95	42
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ ¹	81.68	56.04	25.64	46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	476.88	491.68	(14.80)	(3)
สิทธิการใช้สินทรัพย์ – สุทธิ	108.15	-	108.15	100
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	125.30	129.44	(4.14)	(3)
สิทธิการเช่าและอาคาร	-	62.11	(62.11)	(100)
ค่าความนิยม	107.78	59.28	48.5	82
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ ²	34.98	31.57	3.41	11
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	97.58	91.45	6.13	7
เจ้าหนี้การค้า	132.30	100.27	32.03	32
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	2.57	(0.09)	(4)
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15.26	-	12.78	100
หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ ³	106.63	109.50	(2.87)	(3)
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	8.20	(0.54)	(7)
หนี้สินตามสัญญาเช่า	39.10	-	31.45	100
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ๆ ⁴	68.01	69.88	(1.87)	(3)

¹ ประกอบด้วย เงินลงทุนชั่วคราว ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ที่ถือไว้สำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก

² ประกอบด้วย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เงินมัดจำค่าซื้อสินทรัพย์ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

³ ประกอบด้วย เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานกำหนดจ่ายในหนึ่งปี เงินปันผลค้างจ่าย ภาษีเงินได้ค้างจ่าย หนี้สินหมุนเวียนอื่น และหนี้สินที่ถือไว้สำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก

⁴ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะยาว ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

การวิเคราะห์เปรียบเทียบในงบแสดงฐานะการเงิน

เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน

ในระหว่างงวดกลุ่มบริษัทได้เข้าลงทุนในธุรกิจผลไม้อบแห้ง โดยธุรกิจดังกล่าวสามารถสร้างรายได้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 จำนวน 107.34 ล้านบาท ทำให้งบแสดงฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ในส่วนเงินทุนหมุนเวียนที่เกี่ยวข้อง จะมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น เช่น ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และเจ้าหนี้การค้า ตามที่ได้ปรากฏในงบแสดงฐานะการเงิน

ผลกระทบของมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่บังคับใช้ใหม่

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 และมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 มาถือปฏิบัติ ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 มีผลกระทบต่องบแสดงฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท โดยเฉพาะมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ส่งผลให้บริษัทต้องรับรู้ สิทธิการใช้สินทรัพย์ และหนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งเป็นการรับรู้เข้าในงบแสดงฐานะการเงินเป็นครั้งแรก

ค่าความนิยม

ในระหว่างงวดกลุ่มบริษัทได้เข้าลงทุนในธุรกิจผลไม้อบแห้ง โดยบริษัทชำระค่าซื้อธุรกิจดังกล่าว จำนวน 48.5 ล้านบาท และรับรู้รายการดังกล่าวไว้เป็นค่าความนิยม ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการให้มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ณ วันซื้อธุรกิจ โดยการวัดมูลค่านี้กำลังอยู่ในระหว่างกระบวนการจัดทำ กระบวนการวัดมูลค่านี้จะถูกดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ซื้อ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อภาระดำเนินงานในงวดปัจจุบันหลังจากได้รับรายงานการประเมินมูลค่าของธุรกิจ

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
	2563	2562		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.87	2.10	(0.23)	(11)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.18	0.13	0.05	38
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.06	(0.10)	0.16	160

หมายเหตุ :

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน หार หนี้สินหมุนเวียน
 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หาร รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หาร รวมส่วนของผู้ถือหุ้น

ผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่า จากการบังคับใช้ของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 จำนวน 44.23 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินของกลุ่มบริษัท ดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน ณ 31 มีนาคม 2563	ภายหลังการ บังคับใช้	ก่อนการ บังคับใช้	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.18	0.13	0.05	38
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.06	0.02	0.04	200

ผลกระทบจาก COVID-19 และแนวทางการบริหารจัดการของบริษัทเพื่อลดผลกระทบ

เนื่องจากกลุ่มธุรกิจร้านอาหาร A&W และ คิทเซ็น พลัส ได้มีการประกาศหยุดให้บริการรูปแบบนั่งรับประทานอาหารในร้าน ตามประกาศพระราชกำหนดการบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน (ฉบับที่ 1) พ.ศ. 2548 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 26 มีนาคม 2563 เป็นต้นไป ซึ่งการหยุดให้บริการดังกล่าวมีผลกระทบต่อรายได้หลักของบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงได้มีการบริหารจัดการเพื่อลดผลกระทบโดยปรับเปลี่ยนรูปแบบการขายไปทาง Delivery รวมถึงการปรับลดต้นทุนและค่าใช้จ่าย โดยทำการเจรจาขอลดค่าเช่าทุกสาขากับผู้ให้เช่า เพื่อชะลอการไหลออกของกระแสเงินสด รวมถึงรักษาสภาพคล่องและฐานะการเงิน ในส่วนของการปฏิบัติงาน บริษัทจะทำการติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด และเตรียมความพร้อมในการกลับมาให้บริการในรูปแบบนั่งรับประทานอาหารที่ร้านอีกครั้งโดยเร็วที่สุด เมื่อสถานการณ์ หรือกฎระเบียบต่าง ๆ คลี่คลายลง ทั้งนี้ฝ่ายจัดการยังคงมุ่งมั่นที่จะนำพาบริษัทให้ผ่านพ้นวิกฤตดังกล่าว และกลับมาทำกำไรโดยเร็วที่สุด เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเชิดศักดิ์ กู้เกียรติสินนท์)

ประธานกรรมการบริหาร