

เรื่อง: คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน และฐานะทางการเงินสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 (ไตรมาสที่ 3/2563-2564)

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน และฐานะทางการเงินสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

### **ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 (ไตรมาสที่ 3/2563-2564)**

#### **รายได้**

บริษัทรายงานรายได้จากการขายและให้บริการรวมสำหรับไตรมาสที่ 3/2563-2564 ทั้งสิ้น 2,602 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 448 ล้านบาท หรือคิดเป็น 20.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2562-2563 โดยมีรายละเอียดของรายได้ในแต่ละสายธุรกิจดังต่อไปนี้

#### **ธุรกิจเครื่องดื่ม**

บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการธุรกิจเครื่องดื่มในไตรมาสที่ 3/2563-2564 เป็นจำนวน 1,815 ล้านบาท เติบโตกว่า 291 ล้านบาท หรือ 19.1% จากไตรมาสที่ 3/2562-2563 จากการเติบโตของยอดขายเครื่องดื่มภายในประเทศ โดยเฉพาะเครื่องดื่ม “ไออิชิ ชาคูลล์ซ่า” ซึ่งเติบโตสูงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ด้วยแรงสนับสนุนจากการทำกิจกรรมส่งเสริมการตลาดในช่วงหน้าร้อน และการขยายฐานกลุ่มลูกค้าวัยรุ่นเพิ่มเติมผ่านช่องทางเกมออนไลน์อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยอดขายส่งออกของบริษัทได้กลับมาฟื้นตัวได้ในไตรมาสนี้ หลังจากที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

#### **ธุรกิจอาหาร**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอาหาร 787 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2563-2564 เพิ่มขึ้น 157 ล้านบาทหรือคิดเป็น 24.9% จากไตรมาสที่ 3/2562-2563 เนื่องจากการปรับตัวของบริษัทในการขยายช่องทางเพิ่มเติมในรูปแบบชื่อนำกลับ (Take-away) และการขายส่งถึงที่บ้าน (Home Delivery) เพื่อรองรับสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 อีกทั้งในไตรมาสนี้ ภาครัฐยังไม่มีมาตรการควบคุม เช่น การปิดห้างสรรพสินค้าเหมือนในช่วงเดือนเมษายนและพฤษภาคม 2563 จึงส่งผลให้ร้านอาหารสามารถสร้างรายได้เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังออกผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมทานใหม่ คือ ซอสบรรจขวด ภายใต้แบรนด์ไออิชิ ซึ่งช่วยสนับสนุนการเติบโตของยอดขายธุรกิจอาหารและสอดคล้องแนวโน้มพฤติกรรมทำอาหารที่บ้านมากขึ้น

## ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายและให้บริการรวมของบริษัทในไตรมาสที่ 3/2563-2564 อยู่ที่ 1,850 ล้านบาท สูงขึ้นเมื่อเทียบกับต้นทุนขายและให้บริการในไตรมาสที่ 3/2562-2563 เป็นจำนวน 305 ล้านบาท หรือคิดเป็น 19.7% โดยแยกเป็นสายธุรกิจดังนี้

### ธุรกิจเครื่องดื่ม

ต้นทุนขายและให้บริการของธุรกิจเครื่องดื่มในไตรมาสที่ 3/2563-2564 สูงขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2562-2563 ซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของรายได้ธุรกิจเครื่องดื่ม ส่งผลให้เกิดการประหยัดจากขนาดในการผลิตที่เพิ่มขึ้น

### ธุรกิจอาหาร

ต้นทุนขายของธุรกิจอาหารในไตรมาสที่ 3/2563-2564 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2562-2563 สอดคล้องกับยอดขายที่เติบโตของธุรกิจอาหาร และบริษัทยังคงสามารถบริหารจัดการวัตถุดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง

## ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทรายงานค่าใช้จ่ายในการขายในไตรมาสที่ 3/2563-2564 ที่ 229 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท หรือ 9.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2562-2563 โดยเป็นไปเพื่อสนับสนุนการเติบโตของยอดขาย อย่างไรก็ตาม บริษัทยังเน้นการทำการกิจกรรมส่งเสริมการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการดำเนินนโยบายอย่างเคร่งครัดเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในร้านอาหาร ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้ปรับลดลงมาที่ 8.8% ในไตรมาสที่ผ่านมา เมื่อเทียบกับ 9.7% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมในไตรมาสที่ 3/2563-2564 เท่ากับ 378 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือ 9.4% จากไตรมาสที่ 3/2562-2563 โดยรวมเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานที่มียอดขายเพิ่มขึ้น และบริษัทยังคงดำเนินการบริหารค่าใช้จ่ายบุคลากร โดยการพัฒนาความรู้ และทักษะที่จำเป็นเพื่อให้พนักงานในร้านสามารถทำงานได้หลายตำแหน่ง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของการบริหารในภาพรวมอย่างต่อเนื่อง

## กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิรวมในไตรมาสที่ 3/2563-2564 ที่ 162 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 79 ล้านบาท หรือ 95.8% จากกำไรสุทธิ 83 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2562-2563 เนื่องจากการเติบโตของยอดขายเป็นส่วนสำคัญ ในขณะที่บริษัทยังคงสามารถควบคุมการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง

## ผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

### รายได้

บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการรวมสำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2563-2564 ทั้งสิ้น 7,638 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 785 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.3% จากงวดเก้าเดือนของปี 2562-2563 โดยมีรายละเอียดของรายได้ในแต่ละสายธุรกิจดังต่อไปนี้

#### ธุรกิจเครื่องดื่ม

บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการธุรกิจเครื่องดื่มในงวดเก้าเดือนของปี 2563-2564 เป็นจำนวน 4,711 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท หรือ 1.2% จากงวดเก้าเดือนของปี 2562-2563 จากการเติบโตของยอดขายเครื่องดื่มภายในประเทศ โดยเฉพาะเครื่องดื่ม “โออิชิ ซาคูลล์ซ่า” ซึ่งเติบโตสูงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อีกทั้งยังมีการเพิ่มยอดขายจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ “โออิชิ พลัส ซี” ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1/2563-2564 และแรงสนับสนุนจากการทำกิจกรรมส่งเสริมการตลาดในช่วงหน้าร้อนในช่วงไตรมาส 2 และ 3/2563-2564 และการขยายฐานกลุ่มลูกค้าวัยรุ่นเพิ่มเติมผ่านช่องทางเกมออนไลน์อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ยอดขายส่งออกบางส่วน ยังคงได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในประเทศที่เป็นตลาดส่งออกหลักของบริษัท

#### ธุรกิจอาหาร

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอาหาร 2,927 ล้านบาทในงวดเก้าเดือนของปี 2563-2564 ลดลง 839 ล้านบาท หรือคิดเป็น 22.3% สาเหตุหลักมาจากสถานการณ์การระบาดของไวรัสโควิด-19 ระลอกที่สองและสาม ในช่วงเดือนธันวาคม 2563 และเมษายน 2564 ที่มีระดับผลกระทบที่มากเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของรอบปีก่อน ที่เพิ่งเริ่มเกิดการระบาดของโควิด-19 ในประเทศไทยอย่างรุนแรงขึ้นในช่วงครึ่งหลังของงวด อีกทั้งมาตรการควบคุมการระบาดจากทางภาครัฐ ในเรื่องการจำกัดการนั่งรับประทานในร้านและการกำหนดเวลาการให้บริการยังส่งผลให้ผู้บริโภครับประทานอาหารในร้านน้อยลง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พัฒนารูปแบบการให้บริการใหม่ เช่น Oishi-To-Go ซึ่งมีเมนูที่น่าสนใจใหม่หลายรายการที่เหมาะสมแก่การซื้อนำกลับบ้าน (Take-away) เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ยังคงสนใจซื้อผ่านทางร้านอาหาร อีกทั้งการขายผ่านช่องทางส่งตรงถึงบ้าน (Home Delivery) อย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มจำนวนร้านค้าที่สามารถรองรับการให้บริการส่งถึงบ้านให้ครอบคลุมมากขึ้น และการนำเสนอโปรโมชันที่น่าสนใจเพื่อดึงดูดลูกค้า ซึ่งช่วยบรรเทาผลกระทบได้บางส่วน

#### ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายและให้บริการรวมของบริษัทในงวดเก้าเดือนของปี 2563-2564 อยู่ที่ 5,255 ล้านบาท ลดลงจากต้นทุนขายและให้บริการในงวดเก้าเดือนของปี 2562-2563 เป็นจำนวน 403 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7.1% โดยแยกเป็นสายธุรกิจดังนี้

## ธุรกิจเครื่องดื่ม

ต้นทุนขายและให้บริการของธุรกิจเครื่องดื่มในงวดเก้าเดือนของปี 2563-2564 เพิ่มขึ้นจากงวดเก้าเดือนของปี 2562-2563 เล็กน้อย ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้เครื่องดื่ม

## ธุรกิจอาหาร

ต้นทุนขายของธุรกิจอาหารในงวดเก้าเดือนของปี 2563-2564 ลดลงจากงวดเก้าเดือนของปี 2562-2563 สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง และประกอบกับการดำเนินมาตรการควบคุมและบริหารจัดการวัตถุดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพ

## ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายในงวดเก้าเดือนของปี 2563-2564 รวมที่ 725 ล้านบาท ลดลง 148 ล้านบาท หรือ 16.9% เมื่อเทียบกับงวดเก้าเดือนของปี 2562-2563 เป็นผลมาจากการมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายกิจกรรมการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการดำเนินนโยบายอย่างเคร่งครัดเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดค่าใช้จ่ายในร้านอาหาร ซึ่งเป็นมาตรการที่บริษัทปรับใช้และดำเนินการมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงที่เกิดวิกฤติการระบาดของไวรัสโควิด-19

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมในงวดเก้าเดือนของปี 2563-2564 ที่ 1,200 ล้านบาท ลดลง 146 ล้านบาทหรือ 10.8% จากงวดเก้าเดือนของปี 2562-2563 เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนบุคลากรและค่าใช้จ่ายสำนักงาน เพื่อให้เหมาะสมกับภาวะการชะลอตัวของรายได้ เช่น การจัดตารางการทำงานให้เหมาะสม การหยุดรับพนักงานเพิ่มชั่วคราว และการให้ความรู้และบริหารพนักงานในร้านให้สามารถทำงานได้หลายตำแหน่ง เพื่อรักษาความมีประสิทธิภาพของบริษัท

## รายการนอกเหนือจากการดำเนินงานปกติ

บริษัทไม่มีรายการนอกเหนือจากการดำเนินงานปกติในงวดเก้าเดือนของปี 2563-2564 อย่างไรก็ตามในงวดเก้าเดือนของปี 2562-2563 บริษัทมีรายการพิเศษจากการบันทึกส่วนต่างจากมูลค่าขาดเซย์ค่าสินไหมทดแทนสำหรับสินทรัพย์ที่เสียหายจากเหตุเพลิงไหม้ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี เป็นจำนวนเงิน 293 ล้านบาท

## กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทสำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2563-2564 อยู่ที่ 527 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2.1% เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติงวดเก้าเดือนปี 2562-2563 ที่ 516 ล้านบาท (normalized profit) เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพและต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิตามรายงานที่ 809 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2562-2563 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลง 282 ล้านบาท หรือ 34.9% เนื่องจากรายการนอกเหนือจากการดำเนินงานปกติ ในงวดเก้าเดือนของปี 2562-2563 ดังที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น

## ฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 8,931 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 369 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ สิ้นเดือนกันยายนปี 2563 ที่ 8,562 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

สินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสิ้น 3,268 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 454 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด รวมกับเงินลงทุนอื่น ซึ่งเป็นเงินลงทุนที่เกิดจากการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้เพื่อขายระยะสั้นซึ่งมีสภาพคล่องสูงเป็นจำนวน 700 ล้านบาท เพื่อโอกาสในด้านผลตอบแทนที่มากกว่าเงินฝากธนาคาร และการเพิ่มขึ้นของยอด ลูกหนี้การค้าในช่วงที่ธุรกิจเครื่องดื่มมียอดขายเติบโต

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนทั้งสิ้น 5,663 ล้านบาท ลดลง 86 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของรายการที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์ จากการค้าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย สุทธิบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของสิทธิการใช้ตามการปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชี สัญญาเช่า (IFRS16)

### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,957 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 301 ล้านบาทจากหนี้สินรวมที่ 1,656 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 ประกอบด้วย

หนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,569 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 123 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกรายการหนี้สินตามสัญญาเช่า ที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี มูลค่า 171 ล้านบาท สุทธิกับการลดลงของยอดเจ้าหนี้อื่นอันเนื่องมาจากมาตรการลดค่าใช้จ่าย

หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 388 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกรายการหนี้สินตามสัญญาเช่ามูลค่า 137 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทยังคงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและไม่มีเงินกู้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 6,974 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67 ล้านบาท จากส่วนของผู้ถือหุ้น 6,906 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมอันเนื่องมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นสำหรับงวดเก้าเดือน สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางนงนุช บุรณะเศรษฐกุล)

กรรมการผู้จัดการ