

GLOCON-SET.005/2565

วันที่ 1 มีนาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2564
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2564**

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

งบกำไรขาดทุนรวมกลุ่มบริษัท โกลบอล คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2564	ปี 2563	การเปลี่ยนแปลง	%YoY
รายได้จากการขายและการบริการ	668.44	585.26	83.18	14%
รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม	1,193.83	931.39	262.44	28%
รวม	1,862.27	1,516.65	345.62	23%
กำไรขั้นต้น	301.34	292.71	8.63	3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(415.00)	(354.12)	60.88	17%
ค่าใช้จ่ายอื่น	(132.75)	(0.22)	132.53	60241%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(166.63)	(57.62)	109.01	189%
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทสำหรับ	(152.43)	(58.71)	93.72	160%

ผลประกอบการในปี 2564 เรายังไม่รวมผลประกอบการจากธุรกิจร้านอาหาร A&W บริษัทจะมีผลประกอบการคิดเป็นกำไรประมาณ 60 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเมื่อรวมเข้ากับผลประกอบการในส่วนของธุรกิจร้านอาหาร A&W ซึ่งมีผลขาดทุน ประมาณ 70 ล้านบาท ประกอบกับการที่บริษัทสนใจยุติการดำเนินการธุรกิจร้านอาหาร A&W ซึ่งมีผลประกอบการขาดทุนมาอย่างต่อเนื่องยาวนาน และยังได้รับผลกระทบมากขึ้นในภาวะการระบาดของ covid-19 บริษัทจึงมีการตั้งสำรองสินทรัพย์รวมถึงตั้งสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการหยุดดำเนินงานในธุรกิจนี้เป็นจำนวนเงินประมาณ 90 ล้านบาท และทางฝ่ายบริหารได้พิจารณาให้ปิดร้านอาหาร Kitchen Plus ที่บริษัทบริหารเองที่เหลืออยู่ทั้งหมดอีก 2 สาขาในเดือนมกราคม 2565 ด้วย ซึ่งมีผลให้บริษัทต้องตั้งสำรองสินทรัพย์ในบริษัทที่ดำเนินกิจการร้านอาหาร Kitchen Plus อีกประมาณ 68 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทจึงได้ดำเนินการตั้งสำรองทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจร้านอาหาร เช่น สินทรัพย์ถาวร ค่าความนิยม สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นๆ เช่น เครื่องหมายการค้า เป็นต้น รวมถึงตั้งสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้นประมาณ 160 ล้านบาท ในปี 2564 เมื่อรวมผลประกอบการทั้งหมดทำให้ในปี 2564 บริษัทมีผลขาดทุนอยู่ที่ 166.63 ล้านบาท ซึ่งผลขาดทุนนี้บริษัทรับรู้ทั้งหมดเพียงครั้งเดียวเมื่อหยุดดำเนินการ บริษัทจึงคาดว่าในอนาคตจะไม่มีการตั้งสำรองผลขาดทุนในส่วนร้านอาหารนี้อีก เมื่อพิจารณาจากงบ

การเงินจะแสดงให้เห็นผลประกอบการจากการดำเนินงานในส่วนของบริษัทอื่น ๆ ที่เหลือของบริษัท ซึ่งถ้าไม่รวมผลขาดทุนที่เกิดจากผลประกอบการของ A&W จำนวน 70 ล้านบาท จะเห็นว่าธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทมีผลประกอบการเป็นกำไรรวมประมาณ 60 ล้านบาท อีกทั้ง บริษัทเห็นแนวโน้มการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทเน้นไปที่การผลิตในอุตสาหกรรมอาหารซึ่งบริษัทมีความชำนาญมากกว่า อีกทั้งยังสามารถต่อยอด สนับสนุนและสามารถบริหารทรัพยากรที่มีร่วมกันภายในกลุ่มบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่า ซึ่งน่าจะส่งผลให้บริษัทสามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น

ในขณะที่ปี 2563 บริษัทมีผลขาดทุนสำหรับปี 57.62 ล้านบาท ในจำนวนนี้รวมผลขาดทุนจากการตั้งสำรองสำหรับการย้ายโรงงานอาหารแช่แข็ง และตั้งสำรองสำหรับการปิดสาขาของร้านอาหาร คิทเซ็น พลัส ที่ไม่สามารถทำกำไรได้ จำนวน 25.37 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทจึงมีขาดทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ 32.25 ล้านบาท

รายได้ และกำไร

รายได้จากการขายปี 2564 เท่ากับจำนวน 1,862.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 345.62 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2564 จำนวน 301.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ขาดทุนในปี 2564 เท่ากับ 166.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 109.01 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 189 ซึ่งเป็นผลมาจากรายการพิเศษจากขาดทุนตั้งสำรองสำหรับการปิดกิจการร้านอาหาร จึงทำให้ขาดทุนสำหรับปีเพิ่มขึ้น

กลุ่มธุรกิจบรรจุภัณฑ์

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2564	ปี 2563	การเปลี่ยนแปลง	%YoY
รายได้จากการขายและการบริการงานบรรจุภัณฑ์	651.16	569.13	82.03	14%
EBITDA	42.99	62.15	(19.16)	-31%
EBITDA Margin	6.60%	10.92%	-4.32%	-40%

ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ รายได้จากการขายปี 2564 เท่ากับจำนวน 651.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 82.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมี EBITDA ปี 2564 อยู่ที่ 41.99 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31 จากปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง

กลุ่มธุรกิจอาหาร

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2564	ปี 2563	การเปลี่ยนแปลง	%YoY
รายได้จากการขายอาหารแปรรูป	642.12	459.79	182.33	40%
รายได้จากการขายผลไม้อบแห้ง	465.25	353.31	111.94	32%
รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม	86.46	118.29	(31.83)	-27%
EBITDA	(21.13)	(6.99)	(14.14)	-202%
EBITDA Margin	-1.77%	-0.75%	-1.02%	-136%

ธุรกิจอาหารแปรรูป รายได้ปี 2564 เท่ากับจำนวน 642.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 182.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีผลมาจากการการขายสินค้าอาหารแช่แข็งพร้อมทานให้กับร้านสะดวกซื้อรายใหญ่ ที่เพิ่มมากขึ้น และการขายสินค้ากึ่งแช่แข็งให้กับลูกค้ารายใหญ่ในประเทศเพิ่มขึ้นหลายราย และการส่งออกปลาน้ำจืดที่มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ยอดขายปี 2564 เพิ่มสูงขึ้นมาก

ธุรกิจผลไม้อบแห้ง รายได้รวมจากการขายเท่ากับจำนวน 465.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีผลมาจากการการขายสินค้าไปในแถบอเมริกาและยุโรปเพิ่มมากขึ้น โดยพยายามหาวัตถุดิบมาเพื่อผลิตตามความต้องการของลูกค้า และส่งมอบให้ทันเวลา รวมถึงรักษาคุณภาพในการผลิต ซึ่งส่งผลให้ลูกค้าหันมาซื้อสินค้าจากบริษัทเพิ่มมากขึ้น เพราะบริษัทสามารถส่งมอบสินค้าเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ จึงมีผลให้ยอดขาย ปี 2564 เพิ่มสูงขึ้น

ธุรกิจร้านอาหาร รายได้รวมจากการขายเท่ากับจำนวน 86.46 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีผลมาจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ครอบคลุมเวลายาวนานมากกว่า 2 ปี ซึ่งส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับธุรกิจร้านอาหาร เนื่องจากการปิดห้างสรรพสินค้ารวมถึงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป

EBITDA ปี 2564 ขาดทุนอยู่ที่ (21.13) ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 202 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากการผลขาดทุนในธุรกิจร้านอาหาร

กลุ่มธุรกิจอื่น

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2564	ปี 2563	การเปลี่ยนแปลง	%YoY
รายได้จากธุรกิจอื่น	17.28	16.13	1.15	7%
EBITDA	(8.65)	3.54	(12.19)	-344%
EBITDA Margin	-50.06%	21.95%	-72.00%	-328%

ธุรกิจอื่น รายได้ปี 2564 เท่ากับจำนวน 17.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่เป็นอาหารสำเร็จรูปแช่แข็งที่ทำมาจากพืช (Plant base frozen food) ในช่วงปลายเดือนกันยายน 2564 โดยพยายามขยายตลาดเข้าสู่ร้านสะดวกซื้อขนาดใหญ่ แต่เนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นรายได้จึงยังไม่สามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายคงที่ได้

ข้อมูลทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	41.26	99.83	(58.57)	-59%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	316.65	231.06	85.59	37%
สินค้าคงเหลือ	361.82	245.41	116.41	47%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ ¹	120.71	64.73	55.98	86%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	550.15	435.19	114.96	26%
สิทธิการใช้สินทรัพย์ - สุทธิ	74.81	128.24	(53.43)	-42%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5.33	118.35	(113.02)	-95%
ค่าความนิยม	77.47	103.49	(26.02)	-25%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ ²	36.55	69.29	(32.74)	-47%
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	138.19	108.46	29.73	27%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	314.42	177.83	136.59	77%
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	22.28	20.72	1.56	8%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ ³	69.28	69.10	0.18	0%
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่า	33.88	52.90	(19.02)	-36%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ๆ ⁴	120.68	62.82	57.86	92%

¹ ประกอบด้วย เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เงินลงทุนชั่วคราว ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ที่ถือไว้สำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก

² ประกอบด้วย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เงินมัดจำค่าซื้อสินทรัพย์ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

³ ประกอบด้วย เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ หนี้สินระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-เงินกู้ยืมระยะยาว หนี้สินระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-หนี้สินตามภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน เงินปันผลค้างจ่าย ภาษีเงินได้ค้างจ่าย หนี้สินหมุนเวียนอื่น และหนี้สินที่ถือไว้สำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก

⁴ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะยาว ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

การวิเคราะห์เปรียบเทียบในงบแสดงฐานะการเงิน

เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

เนื่องจากธุรกิจในกลุ่มบริษัท ทั้งในส่วนของธุรกิจบรรจุภัณฑ์และธุรกิจอาหารมีการเติบโต โดยเฉพาะในส่วนงานของการผลิตและจำหน่ายอาหารแปรรูปแช่แข็ง และผลไม้อบแห้ง เติบโตขึ้นกว่าร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับปี 2563 ดังนั้น ในส่วนเงินทุนหมุนเวียนที่เกี่ยวข้อง จึงมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น เช่น ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และเจ้าหนี้การค้า ตามที่ได้ปรากฏในงบแสดงฐานะการเงิน

การลงทุนเพื่อการขยายธุรกิจ

ดังจะเห็นได้ว่าธุรกิจอาหารของบริษัทมีการเจริญเติบโตสูง ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงมีแผนการลงทุนขยายธุรกิจเพิ่มเติมในหลายๆ การผลิต เช่น

1. บริษัทมีแผนการขยายขนาดโรงงานผลิตอาหารแปรรูปแช่แข็ง จึงมีแผนการย้ายโรงงานโดยมีการซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างทดแทนการเช่าเดิม ซึ่งโรงงานที่ใหม่นี้คาดว่าจะรองรับกำลังการผลิตได้เพิ่มขึ้นเป็น 3 เท่าจากเดิม ดังนั้นจึงมีผลให้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อนำมาซื้อ เพิ่มขึ้นด้วย
2. บริษัทได้ดำเนินการซื้อเงินลงทุนในธุรกิจผลไม้อบแห้งเพิ่มจากร้อยละ 51 เป็นร้อยละ 100 ในเดือนธันวาคม 2564 เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นศักยภาพในการเติบโตของธุรกิจนี้ เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ที่เป็นที่ต้องการในตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะแถบอเมริกาและยุโรป ซึ่งบริษัทเป็นหนึ่งในจำนวนผู้ผลิตและส่งออกไม่กี่รายของประเทศที่ได้รับการรับรองมาตรฐานให้สามารถส่งไปในประเทศที่มีความเข้มงวดในการนำเข้าเหล่านี้
3. บริษัทได้เข้าไปลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายลูกชิ้นหมู ใ้สกัดและนึ่งจิม ภายในแบรนด์ “ลูกชิ้นทิพย์” โดยมีการจ่ายเงินมัดจำจำนวน 56 ล้านบาทในเดือนธันวาคม 2564 และคาดว่าจะจ่ายส่วนที่เหลือภายในเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ทั้งนี้บริษัทมองเห็นในศักยภาพทั้งในยอดขายของตัวผลิตภัณฑ์เอง และการนำมาต่อยอดกับธุรกิจที่มีอยู่ เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น

การหยุดดำเนินกิจการ

จากสถานการณ์ COVID-19 ที่คลอบคลุมเวลายาวนานมากกว่า 2 ปี ซึ่งส่งผลกระทบต่อธุรกิจร้านอาหาร เนื่องจากการปิดห้างสรรพสินค้ารวมถึงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป ซึ่งด้วยเหตุดังกล่าวบริษัทจึงมีผลการดำเนินงานขาดทุนมาโดยตลอด ซึ่งทางฝ่ายบริหารเห็นว่าบริษัทไม่สามารถรับผลขาดทุนต่อไปได้ จึงตัดสินใจนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อขออนุมัติหยุดดำเนินกิจการร้านอาหารในส่วนของ A&W และทางฝ่ายบริหารได้พิจารณาให้ปิดร้านอาหาร Kitchen Plus ที่บริษัทบริหารเองที่เหลืออยู่ทั้งหมดอีก 2 สาขาในเดือนมกราคม 2565 ดังนั้นบริษัทจึงได้ดำเนินการตั้งสำรองทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจร้านอาหาร เช่น สินทรัพย์ถาวร ค่าความนิยม สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นๆ เช่น เครื่องหมายการค้า เป็นต้น จึงมีผลให้บัญชีเหล่านี้ที่แสดงอยู่ในงบการเงินลดลง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายณพพร ภัทรรุจี)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร