



CBG 007/2565

วันที่ 13 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ” หรือ “CBG”) สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ

1. รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวมเท่ากับ 4,783 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 โดยในจำนวนนี้บริษัทฯ มีรายได้จากการรับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอกเท่ากับ 1,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100.7 จากประสิทธิภาพการกระจายผ่านช่องทางหน่วยรถเงินสด ประกอบกับคุณภาพและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ที่มีรูปแบบพัฒนาการสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่รายได้อื่น ๆ เท่ากับ 257 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 305.9 จากการผลิตและจำหน่ายขวดแก้วที่ใช้เป็นบรรจุภัณฑ์ให้แก่บริษัทคู่ค้า ชดเชยการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเอง

รายได้จากการขาย จำแนกรายกลุ่มผลิตภัณฑ์ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2564	% ของ ยอดรวม	ไตรมาส 4 ปี 2564	% ของ ยอดรวม	ไตรมาส 1 ปี 2565	% ของ ยอดรวม	%YoY	%QoQ
ดำเนินการผลิต ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเอง 1/	3,150	78%	2,843	65%	2,988	62%	-5.1%	5.1%
ว่าจ้างบุคคลภายนอกผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาว 2/	111	3%	138	3%	121	3%	8.8%	-12.9%
รับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอก	706	18%	1,166	27%	1,417	30%	100.7%	21.5%
อื่นๆ	63	2%	234	5%	257	5%	305.9%	9.7%
รวม	4,030	100%	4,382	100%	4,783	100%	18.7%	9.2%

หมายเหตุ: 1/ เครื่องดื่มบำรุงกำลัง เครื่องดื่มผสมซิงค์ และเครื่องดื่มฟังก์ชันัลดริงค์
2/ น้ำดื่ม กาแฟปรุงสำเร็จชนิดผงและกาแฟปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม

รายได้จากการขาย จำแนกตามภูมิศาสตร์ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2564	% ของ ยอดรวม	ไตรมาส 4 ปี 2564	% ของ ยอดรวม	ไตรมาส 1 ปี 2565	% ของ ยอดรวม	%YoY	%QoQ
ในประเทศ	2,223	55%	3,077	70%	3,067	64%	38.0%	-0.3%
ต่างประเทศ	1,808	45%	1,305	30%	1,716	36%	-5.1%	31.5%
กลุ่มประเทศ CLMV	1,484	37%	1,116	25%	1,513	32%	2.0%	35.6%
ประเทศจีน	210	5%	13	0%	60	1%	-71.3%	373.2%
UK	20	0%	37	1%	45	1%	122.5%	20.3%
อื่นๆ	93	2%	139	3%	98	2%	4.4%	-29.8%
รวม	4,030	100%	4,382	100%	4,783	100%	18.7%	9.2%



- 1.1) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเองเท่ากับ 2,988 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -5.1 โดยในจำนวนนี้เป็นธุรกิจในประเทศและต่างประเทศที่อัตราส่วนร้อยละ 43:57
 - (1.1.1) รายได้จากการขายในประเทศเท่ากับ 1,275 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -5.0 จากการปรับตัวลดลงของยอดขายเครื่องดื่มบำรุงกำลังคาราบาวแดงเป็นหลัก สอดคล้องกับสภาวะตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังในประเทศภาพรวมที่หดตัวร้อยละ -6.7
 - (1.1.2) รายได้จากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศเท่ากับ 1,713 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -5.2 ท่ามกลางสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 ที่มีผลกระทบต่อระดับอุปสงค์และสภาพการแข่งขันในตลาดกลุ่มประเทศ CLMV มียอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากประเทศเมียนมาที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.5 ในขณะที่ประเทศกัมพูชายังคงเผชิญกับสภาพชะลอตัวของอุปสงค์ในประเทศต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า โดยมียอดขายปรับตัวลดลงร้อยละ -9.8 ในไตรมาส 1/2565

ประเทศจีนปรับตัวลดลงร้อยละ -71.3 จากการปรับเปลี่ยนกฎหมายนำเข้าในช่วงปลายปี 2564 ส่งผลให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เวลาปรับและระบุข้อมูลลงบนหีบห่อและบรรจุภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามเกณฑ์ข้อบังคับใหม่ อย่างไรก็ตาม ประเด็นดังกล่าวได้รับการแก้ไขเป็นที่เรียบร้อยแล้ว เป็นเหตุให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการผลิตเพื่อส่งออกตามปริมาณคำสั่งซื้อไปยังบริษัทคู่ค้าในประเทศจีนได้ตามปกติตั้งแต่ช่วงปลายเดือนมีนาคม 2565

รายได้จากการขายในตลาดประเทศอังกฤษภายใต้การดำเนินงานของบริษัทย่อย Intercarabao Company Limited ("ICUK") เพิ่มขึ้นร้อยละ 122.5 จากช่องทางบริหารจัดการจำหน่ายผ่านเครือข่าย Modern trade ทั้งที่มีอยู่เดิมและที่เข้ามาใหม่
- 1.2) รายได้จากการรับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอกเท่ากับ 1,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100.7 มีปัจจัยเชิงบวกจากความหลากหลายและคุณภาพในตัวผลิตภัณฑ์ ประกอบกับอาศัยผลสำเร็จของการกระจายผ่านหน่วยรจเงินสดมากกว่า 300 คัน ซึ่งในปัจจุบันสามารถเข้าถึงร้านค้าปลีกได้มากกว่า 180,000 ร้านค้าทั่วประเทศ
- 1.3) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ว่าจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการผลิตเท่ากับ 121 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 มีปัจจัยเชิงบวกจากผลิตภัณฑ์น้ำดื่มและกาแฟปรุงสำเร็จพร้อมดื่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- 1.4) รายได้อื่นเท่ากับ 257 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 305.9 โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการผลิตและขายขวดแก้วให้แก่บุคคลภายนอกภายใต้การดำเนินงานของบริษัท เอเชียแปซิฟิกกลาส จำกัด ("APG") สอดคล้องกับยอดขายและแผนการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทคู่ค้า เป็นผลให้มีปริมาณคำสั่งซื้อขวดแก้วเพื่อใช้เป็นบรรจุภัณฑ์เข้ามาต่อเนื่อง

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,466 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -5.7 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 30.7 ลดลงจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 38.6 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า จากการเปลี่ยนแปลงในส่วนผสมผลิตภัณฑ์ตามยอดขาย (Product mix) กล่าวคือ สัดส่วนรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ดำเนินการผลิตด้วยตนเองซึ่งเป็นธุรกิจหลักปรับตัวลดลงมาอยู่ที่



ร้อยละ 62.5 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 78.2 ของรายได้จากการขายรวม ประกอบกับบริษัทฯ มี ต้นทุนวัตถุดิบและหีบห่อที่ใช้ในกระบวนการผลิตเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในส่วนของราคาอลูมิเนียม

กำไรขั้นต้น จำแนกรายกลุ่มผลิตภัณฑ์	ไตรมาส 1	อัตรา	ไตรมาส 4	อัตรากำไร	ไตรมาส 1	อัตรา	%YoY	%QoQ
หน่วย: ล้านบาท	ปี 2564	กำไร	ปี 2564		ปี 2565	กำไร		
ดำเนินการผลิต ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเอง 1/	1,473	46.7%	1,167	41.1%	1,202	40.2%	-18.4%	3.0%
ว่าจ้างบุคคลภายนอกผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าราบบาว 2/	15	13.8%	18	12.9%	14	11.3%	-11.2%	-24.1%
รับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอก	42	6.0%	93	7.9%	142	10.0%	234.2%	53.3%
อื่นๆ	25	39.1%	100	42.9%	108	42.4%	340.0%	8.5%
รวม	1,555	38.6%	1,378	31.4%	1,466	30.7%	-5.7%	6.4%

หมายเหตุ: 1/ เครื่องดื่มบำรุงกำลัง เครื่องดื่มผสมซิงค์ และเครื่องดื่มฟังก์ชันัลดริงค์
2/ น้ำดื่ม กาแฟปรุงสำเร็จชนิดผงและกาแฟปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม

3. ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเท่ากับ 727 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมที่ร้อยละ 15.2 ลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 18.0 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ไตรมาส 1	% ต่อ	ไตรมาส 4	% ต่อ	ไตรมาส 1	% ต่อ	%YoY	%QoQ
หน่วย: ล้านบาท	ปี 2564	ยอดขาย	ปี 2564	ยอดขาย	ปี 2565	ยอดขาย		
ค่าใช้จ่ายในการขาย	474	11.8%	450	10.3%	475	9.9%	0.3%	5.7%
ค่าธรรมเนียมการเป็นผู้สนับสนุนกีฬาฟุตบอล	72	1.8%	69	1.6%	66	1.4%	-7.8%	-3.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายที่ไม่รวมค่าธรรมเนียมการเป็นผู้สนับสนุน	402	10.0%	381	8.7%	409	8.5%	1.7%	7.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	252	6.3%	261	6.0%	251	5.3%	-0.3%	-3.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	726	18.0%	711	16.2%	727	15.2%	0.1%	2.2%

ค่าใช้จ่ายขายเท่ากับ 475 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมที่ร้อยละ 9.9 ลดลงจาก สัดส่วนร้อยละ 11.8 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยในจำนวนนี้มีค่าธรรมเนียมการเป็นผู้สนับสนุนกีฬาฟุตบอล ต่างประเทศเท่ากับ 66 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -7.8 จากสัญญาการเป็นผู้สนับสนุนสโมสร Chelsea Football Club Limited (CFC) สิ้นสุดไปในช่วงกลางปี 2564

ค่าใช้จ่ายบริหารเท่ากับ 251 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -0.3 หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมที่ร้อยละ 5.3 ลดลงจาก สัดส่วนร้อยละ 6.3 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า

4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.8 จากการที่บริษัทฯ มีสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น ซึ่งมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในอัตราที่สูงกว่า ทั้งนี้ เป็นการลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่อาจปรับตัวสูงขึ้น

5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับ 112 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -24.0 คิดเป็นอัตรากำไรเงินได้นิติบุคคลที่แท้จริงที่ร้อยละ 14.8 ลดลงจากร้อยละ 17.5 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า



6. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เท่ากับ 660 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -5.7 สาเหตุหลักเกิดจากการเปลี่ยนแปลงใน ส่วนผสมผลิตภัณฑ์ตามยอดขาย (Product mix) ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบและหีบห่อในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเองตามที่กล่าวข้างต้น

ฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเทียบกับสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 19,250 ล้านบาทและ 19,186 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 85 ล้านบาท และ (2) เงินสดและรายการ เทียบเท่า เพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 8,507 ล้านบาทและ 9,075 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 567 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 5,134 ล้านบาท ลดลง 292 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 3,373 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 275 ล้านบาท สาเหตุหลักที่หนี้สินลดลงมาจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 10,743 ล้านบาทและ 10,111 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 632 ล้านบาท สะท้อนกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2565

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

พงศานต์ คล่องวัฒนกิจ

(พงศานต์ คล่องวัฒนกิจ)

ประธานผู้บริหารฝ่ายการเงิน