



CBG 012/2566

วันที่ 12 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ” หรือ “CBG”) สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ

1. รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวมเท่ากับ 4,124 ล้านบาท ลดลง -14% YoY โดยในจำนวนนี้เป็นรายได้จากการดำเนินการผลิต ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเองจำนวน 2,485 ล้านบาท ลดลง -17% YoY จากทั้งธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ รายได้จาก การรับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอกจำนวน 1,468 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +4% YoY จากประสิทธิภาพการกระจายผ่านช่องทางหน่วยรถเงินสด ประกอบกับคุณภาพและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์

รายได้จากการขาย จำแนกรายกลุ่มผลิตภัณฑ์ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2565	%	ไตรมาส 4 ปี 2565	%	ไตรมาส 1 ปี 2566	%	%YoY	%QoQ
ดำเนินการผลิต ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ ตนเอง 1/	2,988	62%	2,756	61%	2,485	60%	(17%)	(10%)
ว่าจ้างบุคคลภายนอกผลิตภายใต้เครื่องหมาย การค้าคาราบาว 2/	121	3%	82	2%	48	1%	(61%)	(42%)
รับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอก	1,417	30%	1,478	33%	1,468	36%	+4%	(1%)
อื่นๆ	257	5%	174	4%	123	3%	(52%)	(29%)
รวม	4,783	100%	4,490	100%	4,124	100%	(14%)	(8%)

หมายเหตุ: 1/ เครื่องดื่มบำรุงกำลัง เครื่องดื่มผสมซิงค์ และเครื่องดื่มฟังก์ชันนัลดริงค์
2/ น้ำดื่ม กาแฟปรุงสำเร็จชนิดผงและกาแฟปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม



รายได้จากการขาย จำแนกตามภูมิศาสตร์ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2565	%	ไตรมาส 4 ปี 2565	%	ไตรมาส 1 ปี 2566	%	%YoY	%QoQ
ในประเทศ	3,067	64%	3,046	68%	2,799	68%	(9%)	(8%)
ต่างประเทศ	1,716	36%	1,444	32%	1,325	32%	(23%)	(8%)
กลุ่มประเทศ CLMV	1,513	32%	1,292	29%	1,194	29%	(21%)	(8%)
ประเทศจีน	60	1%	22	0.5%	9	0.2%	(85%)	(58%)
UK	45	1%	45	1%	39	1%	(12%)	(14%)
อื่นๆ	98	2%	84	2%	83	2%	(15%)	(2%)
รวม	4,783	100%	4,490	100%	4,124	100%	(14%)	(8%)

1.1) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเองเท่ากับ 2,485 ล้านบาท ลดลง -17% YoY โดยในจำนวนนี้เป็นธุรกิจในประเทศและต่างประเทศที่อัตราส่วนร้อยละ 47:53

(1.1.1) รายได้จากการขายในประเทศเท่ากับ 1,162 ล้านบาท ลดลง -9% YoY จากการปรับตัวลดลงของยอดขายเครื่องดื่มน้ำปรุงกำลังคาราบาวแดงเป็นหลักตามสภาวะตลาด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำตลาดเครื่องดื่มน้ำปรุงกำลังในประเทศด้วยกลยุทธ์การจัดจำหน่ายที่ครอบคลุมพื้นที่การค้าสำคัญทั่วประเทศ รวมถึงการสร้างความแตกต่างในด้านผลิตภัณฑ์เพื่อสร้างจุดขายด้วยวิตามินบี 12 สูงขึ้นเป็น 4 เท่า ราคาขาย 10 บาทเท่าเดิม ควบคู่กับดำเนินงานสานต่อกิจกรรมการตลาดบาวแดงช่วยคนไทยสร้างอาชีพผ่านรายการทะเลอนช้าว ช่องไทยรัฐทีวี เป็นผลให้ส่วนแบ่งทางการตลาดเริ่มขยับตัวเพิ่มสูงขึ้นในเดือนมีนาคม และคาดว่าจะขยับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่คู่แข่งหลักทุกรายได้ปรับราคาขายขึ้นเป็น 12 บาท

(1.1.2) รายได้จากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศเท่ากับ 1,323 ล้านบาท ลดลง -23% YoY จากการปรับตัวลดลงของยอดขายจากกลุ่มประเทศ CLMV และจีนเป็นหลัก จากการชะลอตัวของยอดขายที่เกิดจากสภาวะเศรษฐกิจถดถอยต่อเนื่องจากวิกฤติของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ซึ่งคาดว่าจะเริ่มฟื้นตัวในระยะอันใกล้ ในขณะที่ประเทศพม่าและประเทศลาวยังคงมียอดขายเพิ่มขึ้น +86% QoQ และ +105% QoQ ตามลำดับ

รายได้จากการขายในตลาดประเทศอังกฤษภายใต้การดำเนินงานของบริษัทย่อย Intercarabao Company Limited (“ICUK”) เท่ากับ 39 ล้านบาท ลดลง -12% YoY จากสภาวะเศรษฐกิจถดถอย อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นได้ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ ICUK ยังคงมุ่งมั่นพัฒนาสินค้าใหม่ โดยการออกสินค้ารสชาติใหม่ รูปแบบบรรจุภัณฑ์แบบใหม่ และประเภทสินค้าใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในประเทศอังกฤษได้ครอบคลุมยิ่งขึ้น

1.2) รายได้จากการรับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอกเท่ากับ 1,468 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +4% YoY มีปัจจัยเชิงบวกจากความหลากหลายและคุณภาพในตัวผลิตภัณฑ์ ซึ่งทำให้ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับอาศัยผลสำเร็จของการกระจายผ่านหน่วยรถเงินสดมากกว่า 300 คัน ซึ่งในปัจจุบันสามารถเข้าถึงร้านค้าปลีกได้มากกว่า 180,000 ร้านค้าทั่วประเทศ

1.3) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ว่าจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการผลิตเท่ากับ 48 ล้านบาท ลดลง -61% YoY จากผลิตภัณฑ์น้ำดื่มและกาแฟ 3 in 1 ที่เพิ่มขึ้น +21% YoY และ +40% YoY ตามลำดับ ในขณะที่ผลิตภัณฑ์กาแฟป้องกัน



นั้นไม่มียอดจัดจำหน่ายเนื่องจากอยู่ในระหว่างการปรับปรุงโฉมผลิตภัณฑ์และการพัฒนาสูตรใหม่ ซึ่งคาดว่าจะวางจำหน่ายในเร็ว ๆ นี้

- 1.4) รายได้จากการขายอื่นเท่ากับ 123 ล้านบาท ลดลง -52% YoY โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการผลิตและขายขวดแก้วให้แก่บุคคลภายนอกภายใต้การดำเนินงานของบริษัท เอเชียแปซิฟิกกลาส จำกัด (“APG”) ที่ปรับตัวลดลง

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,017 ล้านบาท ลดลง -31% YoY คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 25 ลดลงจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 31 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า จากต้นทุนวัตถุดิบและหีบห่อหลัก ตลอดจนต้นทุนพลังงานที่ใช้ในกระบวนการผลิตปรับตัวสูงขึ้น นอกเหนือไปจากการเปลี่ยนแปลงในส่วนผสมผลิตภัณฑ์ตามยอดขาย (Product mix)

กำไรขั้นต้น จำแนกรายกลุ่มผลิตภัณฑ์ หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2565	อัตรากำไร	ไตรมาส 4 ปี 2565	อัตรากำไร	ไตรมาส 1 ปี 2566	อัตรากำไร	%YoY	%QoQ
ดำเนินการผลิต ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเอง 1/	1,202	40%	943	34%	837	34%	(30%)	(11%)
ว่าจ้างบุคคลภายนอกผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าราชาว 2/	14	11%	10	13%	6	13%	(55%)	(40%)
รับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอก	142	10%	181	12%	141	10%	(0.4%)	(22%)
อื่นๆ	108	42%	56	32%	33	26%	(70%)	(42%)
รวม	1,466	31%	1,191	27%	1,017	25%	(31%)	(15%)

หมายเหตุ: 1/ เครื่องดื่มบำรุงกำลัง เครื่องดื่มผสมซิงค์ และเครื่องดื่มฟังก์ชันนัลดริงค์
2/ น้ำดื่ม กาแฟปรุงสำเร็จชนิดผงและกาแฟปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม

3. ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเท่ากับ 729 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +0.3% YoY หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมที่ร้อยละ 18 เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนร้อยละ 15 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า แต่มีแนวโน้มลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2565	% ต่อ ยอดขาย	ไตรมาส 4 ปี 2565	% ต่อ ยอดขาย	ไตรมาส 1 ปี 2566	% ต่อ ยอดขาย	%YoY	%QoQ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	475	10%	553	12%	513	12%	+8%	(7%)
ค่าธรรมเนียมการเป็นผู้สนับสนุนกีฬาฟุตบอล	66	1%	65	1%	75	2%	+13%	+15%
ค่าใช้จ่ายในการขายที่ไม่รวมค่าธรรมเนียมการเป็นผู้สนับสนุน	409	9%	487	11%	438	11%	+7%	(10%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	251	5%	219	5%	215	5%	(14%)	(2%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	727	15%	772	17%	729	18%	+0.3%	(6%)



ค่าใช้จ่ายขายเท่ากับ 513 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +8% YoY โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและการตลาดที่เพิ่มขึ้น โดยค่าใช้จ่ายส่วนนี้ได้รวมถึงค่าใช้จ่ายในการสนับสนุนสโมสรฟุตบอล Hoang Anh Gia Lai ประเทศเวียดนาม เพื่อสานต่อการสร้างแบรนด์ในตลาดต่างประเทศ ทั้งภูมิภาคอาเซียนและทั่วโลก ภายใต้วิสัยทัศน์ “สินค้าระดับโลก แแบรนด์ระดับโลก” (World Class Product, World Class Brand) นอกเหนือจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายกิจกรรมการตลาดในประเทศไทย ได้แก่ กิจกรรมบาวแดง ช่วยคนไทยสร้างอาชีพเป็นปีที่ 2 ที่เริ่มรับรู้เข้ามาในไตรมาสนี้ หากคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมอยู่ที่ร้อยละ 12 เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนร้อยละ 10 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายบริหารเท่ากับ 215 ล้านบาท ลดลง -14% YoY หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมที่ร้อยละ 5 ไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +47% YoY สอดคล้องกับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายในประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น รวมถึงการที่บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ชนิดไม่มีดอกเบี้ย (Zero Coupon Bond) ระยะ 2 ปี และ 3 ปี รวม 1,996 ล้านบาท

5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับ 61 ล้านบาท ลดลง -46% YoY คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่แท้จริงที่ร้อยละ 19 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า

6. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เท่ากับ 264 ล้านบาท ลดลง -60% YoY

ฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 เมื่อเทียบกับสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 19,116 ล้านบาทและ 20,039 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 923 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 550 ล้านบาท (2) สินค้าคงเหลือ ลดลง 172 ล้านบาท (3) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 99 ล้านบาท

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 8,287 ล้านบาทและ 9,474 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 1,187 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 2,468 ล้านบาท (2) หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 1,996 ล้านบาท (3) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 444 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 10,829 ล้านบาทและ 10,565 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 264 ล้านบาท สะท้อนกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2566



Public

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

พงศานต์ คล่องวัฒนกิจ

(พงศานต์ คล่องวัฒนกิจ)

ประธานผู้บริหารฝ่ายการเงิน