

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เคซีจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัท”) ขออธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

ข้อมูลทางการเงิน	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2564	2565	ล้านบาท	%
	ล้านบาท	ล้านบาท		
รายได้จากการขาย	5,242.7	6,156.9	914.2	17.4
รายได้รวม	5,265.0	6,232.7	967.7	18.4
ต้นทุนขาย	3,375.0	4,390.9	1,015.9	30.1
กำไรขั้นต้น	1,867.7	1,766.0	(101.7)	(5.4)
กำไรสุทธิ	303.4	241.1	(62.3)	(20.5)

รายได้รวม

บริษัทฯ มีรายได้รวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 5,265.0 ล้านบาท และ 6,232.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้รวมเกือบทั้งหมดของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขาย คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 99.6 และร้อยละ 98.8 ของรายได้รวมสำหรับปี 2564 และ 2565 ตามลำดับ

สำหรับปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 5,265.0 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 6,232.7 ล้านบาท ในปี 2565 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายสินค้าทุกประเภทที่เพิ่มมากขึ้น ทั้งช่องทางการขายให้ผู้บริโภค (B2C) และช่องทางการขายให้ผู้ประกอบการ (B2B) ซึ่งเป็นผลมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 เริ่มผ่อนคลาย และมีการปรับราคาขายเพิ่มสูงขึ้นในผลิตภัณฑ์ที่ได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น รวมถึงมีกำไรจากการอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเกิดจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward contract) เพื่อบริหารความเสี่ยงในการซื้อวัตถุดิบและสินค้าเป็นสกุลเงินต่างประเทศ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนทางการเงิน	สำหรับปี	
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2564	2565
อัตรากำไรขั้นต้น (%) ^{/1}	35.6	28.7
อัตรากำไรสุทธิ (%) ^{/2}	5.8	3.9

หมายเหตุ:

/1 คำนวณจากกำไรขั้นต้น หารด้วยรายได้จากการขาย

/2 คำนวณจากกำไรสุทธิ หารด้วยรายได้รวม

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีต้นทุนขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 3,375.0 ล้านบาท และ 4,390.9 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 64.4 และร้อยละ 71.3 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ โดยต้นทุนขายของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ ค่าแรง ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิต ค่าสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้องกับการผลิต เป็นต้น

สำหรับปี 2565 ต้นทุนขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 3,375.0 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 4,390.9 ล้านบาท ในปี 2565 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนการนำเข้าสินค้า จากการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นของราคาวัตถุดิบของสินค้าโภคภัณฑ์ที่นำเข้าจากต่างประเทศเนื่องจากการขาดแคลนวัตถุดิบดังกล่าวในตลาดโลก ภาวะสงครามรัสเซีย-ยูเครน การอ่อนตัวลงของค่าเงินสกุลบาท เมื่อเทียบกับสกุลเงินต่างประเทศ รวมถึงการปรับตัวขึ้นของค่าเชื้อเพลิงและค่าขนส่งในการนำเข้าวัตถุดิบและสินค้าจากต่างประเทศ จึงส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 35.6 ในปี 2564 เป็นร้อยละ 28.7 ในปี 2565

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 303.4 ล้านบาท และ 241.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 5.8 และร้อยละ 3.9 ตามลำดับ

ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงจาก 303.4 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 241.1 ล้านบาท ในปี 2565 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 20.5 และมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 5.8 ในปี 2564 เป็นร้อยละ 3.9 ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวของราคาวัตถุดิบของสินค้าโภคภัณฑ์ที่นำเข้าจากต่างประเทศ เนื่องจากการขาดแคลนวัตถุดิบดังกล่าวในตลาดโลก ภาวะสงครามรัสเซีย-ยูเครน และต้นทุนค่าขนส่งสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินบาท จึงส่งผลให้ต้นทุนขายของบริษัทฯ สูงขึ้นในอัตราที่สูงกว่าราคาขายที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

ฐานะทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	4,601.8	5,539.6	937.8	20.4
หนี้สินรวม	3,111.0	4,356.1	1,245.1	40.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,490.8	1,183.5	(307.3)	(20.6)

สินทรัพย์รวม

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 5,539.6 ล้านบาท โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และสินค้าคงเหลือ

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นจาก 4,601.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 5,539.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ เนื่องจากบริษัทฯ มีการสำรองวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตเพิ่มมากขึ้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงเนื่องจากคาดการณ์ราคาวัตถุดิบที่มีแนวโน้มจะสูงขึ้นในอนาคต รวมถึงการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการบันทึกค่าความนิยมเพิ่มขึ้นจำนวน 23.8 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงเดือนมีนาคม 2565 บริษัทฯ มีการซื้ออินโดกานา เข้ามาเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

หนี้สินรวม

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 4,356.1 ล้านบาท โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งส่วนใหญ่บริษัทฯ จะใช้วงเงินสินเชื่อระยะสั้นในการซื้อวัตถุดิบและสินค้า โดยเฉพาะการซื้อวัตถุดิบหลักในการผลิตจากต่างประเทศ เช่น การซื้อไขมันนม ซีเอส เป็นต้น

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นจาก 3,111.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 4,356.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.0 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 1,183.5 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ลดลงจาก 1,490.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 1,183.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 150.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการประจำปี 2564 รวมถึงในช่วงไตรมาส 4 ปี 2565 มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 400.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในงวดปี 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปี เท่ากับ 241.1 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2564	2565
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ^{1/}	2.1	3.7
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ^{2/}	1.2	2.5

หมายเหตุ:

/1 คำนวณจากหนี้สินรวม หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

/2 คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest bearing debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2565 เพิ่มขึ้นจากปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีการใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นในการซื้อวัตถุดิบในการผลิตเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศ เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของปริมาณและราคาของวัตถุดิบ รวมถึงในปี 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เนื่องจากมีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการของปี 2564 และจ่ายเงินปันระหว่างกาล รวมจำนวน 550.0 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางกนกวรรณรัตน์ ศรีมณีศิริ)

รองกรรมการผู้อำนวยการสายงานบัญชีและการเงิน