

14 สิงหาคม 2563

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 2
และงวดหกเดือนปี 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ด้วยผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว
ปรากฏว่าบริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดแสดงไว้ในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 192.89 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ
ระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรจำนวน 103.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 88.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น
ร้อยละ 85.72 บริษัทฯ จึงใคร่ขอเรียนชี้แจงถึงสาเหตุที่ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นดังนี้

1. รายได้จากการขายลดลงจำนวน 115.37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.53 จากปริมาณการขาย
ที่ 15.5 ล้านยูนิตเคส ลดลงร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ที่เท่ากับ 17.2
ล้านยูนิตเคส สาเหตุส่วนใหญ่มาจากการลดลงของการบริโภคเครื่องดื่มซึ่งเป็นผลกระทบจาก
สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 แต่ด้วยความสามารถในการปฏิบัติการ
ในตลาด ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มมูลค่าส่วนแบ่งการตลาดของเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์
และส่วนแบ่งการตลาดน้ำอัดลมได้ จากต้นปี จนถึง มิถุนายน 2563 ได้ ที่ระดับร้อยละ 26.3
และร้อยละ 83.4 ตามลำดับ
2. อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.65 เป็น 43.69% เนื่องจากต้นทุนในการผลิตที่มีประสิทธิภาพ
(การย้ายฐานการผลิตสำหรับผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่มารวมกันที่โรงงานการผลิตแห่งที่ 2) การใช้
ปริมาณน้ำตาลที่ลดลงจากการปรับสูตรเครื่องดื่ม แผนการบริหารรายได้โดยการปรับราคาสินค้า
ในบางผลิตภัณฑ์ และบางช่องทางการจัดจำหน่าย นอกเหนือจากนั้น ส่วนลดการค้าที่ได้รับจาก
บริษัทคู่ค้าในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ยังส่งผลให้อัตรากำไร
ขั้นต้นเพิ่มขึ้นประมาณ 3 จุด ซึ่งถือเป็นรายการครั้งเดียว
3. ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลงจำนวน 27.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.03 และค่าใช้จ่ายใน
การบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 6.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.90 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

(SG&A) รวม เท่ากับ 502.07 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาเท่ากับ 522.71 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายดังนี้

- 3.1 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลงมาจากต้นทุนค่าเชื้อเพลิงและจำนวนในการขนส่งที่ลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังได้บริหารจัดการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้ต้นทุนคงที่ เพื่อลดผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ด้วยเช่นกัน
- 3.2 ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดลดลงร้อยละ 9 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากแผนดำเนินการลดค่าใช้จ่ายในสภาวะการแพร่ระบาดของ COVID-19
- 3.3 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 มีรายการรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุ เป็นค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับปรับปรุง
4. ต้นทุนทางการเงินลดลงจำนวน 1.94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.46 เป็นผลมาจากบริษัทฯ ได้มีการชำระหนี้ค้ำเงินต้น
5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 13.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 112.83 จากการมีผลกำไรเพิ่มขึ้น
6. การลดลงของรายได้อื่นจำนวน 5.21 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 79.38 เนื่องจากในปีก่อนมีกำไรในการขายยานพาหนะเก่า

สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิแสดงไว้ในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 311.97 ล้านบาท เปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรจำนวน 310.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.51 เนื่องจาก

1. รายได้จากการขายลดลงจำนวน 227.26 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.34 จากปริมาณการขายที่ 30.9 ล้านยูนิตเคส ลดลงร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ที่เท่ากับ 34.4 ล้านยูนิตเคส สาเหตุส่วนใหญ่มาจากการลดลงของการบริโภคเครื่องดื่มซึ่งเป็นผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19
2. อัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.22 เนื่องจากต้นทุนในการผลิตที่มีประสิทธิภาพ (การย้ายฐานการผลิตสำหรับผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่มารวมกันที่โรงงานการผลิตแห่งที่ 2) การใช้ปริมาณน้ำตาลที่ลดลงจากการปรับสูตรเครื่องดื่ม แผนการบริหารรายได้โดยการปรับราคาสินค้าในบางผลิตภัณฑ์ และบางช่องทางการจัดจำหน่าย นอกเหนือจากนั้นส่วนลดการค้าที่ได้รับจากบริษัทคู่ค้าในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ยังส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นประมาณ 3 จุด ซึ่งถือเป็นรายการครั้งเดียว

3. ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 5.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.85 และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 84.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.58 ตามลำดับนั้น ได้รับผลกระทบส่วนใหญ่จากค่าใช้จ่ายดังนี้
 - 3.1 ค่าใช้จ่ายด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้นจากการปรับเพิ่มผลประโยชน์ตอบแทนเจ้าหน้าที่ / พนักงาน ให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดแรงงานในภาคใต้ และการว่าจ้างบุคลากรที่มีความสามารถเพื่อรองรับแผนการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต
 - 3.2 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายสูงขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและการตลาดเพิ่มขึ้นในช่วงต้นปี
 - 3.3 รายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากค่าใช้จ่ายในการรื้อถอนและเคลื่อนย้ายเครื่องจักรบางส่วนในการย้ายฐานการผลิตของบรรจุภัณฑ์บรรจุกระป๋อง และผลิตภัณฑ์บรรจุพลาสติก (PET)
4. ต้นทุนทางการเงินลดลงจำนวน 3.75 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.74 เป็นผลมาจากบริษัท ได้มีการชำระหนี้ค้ำเงินต้น
5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 2.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.09
6. การลดลงของรายได้อื่นจำนวน 6.23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64.81 เนื่องจากในปีก่อนมีกำไร ในการขายยานพาหนะเก่า

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วน	ปี 2563		ปี 2562	
	ไตรมาสที่ 2	งวด 6 เดือน	ไตรมาสที่ 2	งวด 6 เดือน
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	43.69	41.66	36.04	36.44
อัตรากำไรสุทธิ (%)	11.63	9.28	5.85	8.65
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	14.82		14.50	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	10.14		10.17	

- อัตรากำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.78 และสำหรับงวด 6 เดือน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.63 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นและค่าใช้จ่ายด้านขนส่งที่เริ่มปรับตัวดีขึ้น
- อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (พิจารณาจากผลประกอบการรอบ 12 เดือน) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.32 เนื่องจากในรอบ 12 เดือนล่าสุด (1 กรกฎาคม 2562 – 30 มิถุนายน 2563) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (พิจารณาจากผลประกอบการรอบ 12 เดือน) ลดลงร้อยละ 0.03 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับปีที่ผ่านมา

จึงเรียนมาเพื่อทราบและกรุณาทำการเผยแพร่ต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

พลตรี 
(พิชิต รัตกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ฝ่ายสำนักงานประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

โทร. 0-2391-4488 ต่อ 103