



CBG 006/2563

วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “CBG”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้าสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

1. รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวมอยู่ที่ 14,933 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 511 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากปริมาณคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นของการส่งออกเครื่องดื่มบำรุงกำลังไปยังตลาดต่างประเทศ และการเติบโตของรายได้จากการรับจ้างจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่บุคคลภายนอก

รายได้จากการขาย จำแนกรายกลุ่มผลิตภัณฑ์ หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.				การเปลี่ยนแปลง	
	2561	%	2562	%	จำนวน	ร้อยละ
ดำเนินการผลิต ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเอง 1/	12,538	87%	12,881	86%	343	2.7
ว่าจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาว 2/	806	6%	532	4%	(275)	(34.1)
รับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอก	1,020	7%	1,409	9%	389	38.2
อื่นๆ	59	0%	111	1%	53	90.0
รวม	14,422	100%	14,933	100%	511	3.5

หมายเหตุ: 1/ เครื่องดื่มบำรุงกำลังและเครื่องดื่มเกลือแร่
2/ น้ำดื่ม กาแฟปรุงสำเร็จชนิดผงและกาแฟปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม

รายได้จากผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ดำเนินการผลิต ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเอง จำนวน 12,881 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 343 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.7 ซึ่งในจำนวนนี้เป็นธุรกิจในประเทศและต่างประเทศที่อัตราส่วนร้อยละ 45:55 รายได้จากการขายเครื่องดื่มบำรุงกำลัง ในต่างประเทศมีอัตราการเติบโตร้อยละ 9.0 ช่วยชดเชยธุรกิจในประเทศที่ลดลงร้อยละ 4.0 โดยเครื่องดื่มบำรุงกำลังแบบบรรจุขวดภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวแดง มีส่วนแบ่งการตลาดเชิงปริมาณที่ร้อยละ 22.6 เป็นอันดับ 2 ของตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังในประเทศ อ้างอิงจากข้อมูลปริมาณขายทอดสุดท้ายไปสู่ผู้บริโภคของ Nielsen ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะเติบโตเป็นแบรนด์สินค้าที่มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับหนึ่งในประเทศ โดยมุ่งเน้นให้เกิดการสื่อสารประชาสัมพันธ์อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งการใช้จ่ายในส่วนของการโฆษณาและการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย



ตลอดจนพัฒนาแนวทางการใช้ข้อมูลมาบริหารจัดการและติดตามผลสำหรับหน่วยปฏิบัติการภาคสนามและหน่วยรถเงินสดที่มีบุคลากรรวมกันกว่า 1,500 คน เพื่อนำมาปรับปรุงแผนงานให้เหมาะสมตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างความสัมพันธ์อันดีกับเครือข่ายร้านค้าปลีก สร้างความไว้วางใจให้แก่ผู้บริโภค สร้างผู้ดื่มใหม่ ตลอดจนพัฒนาเป็นเครื่องมือที่พร้อมรองรับการวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทฯ ในอนาคต

รายได้จากการขายเครื่องดื่มบำรุงกำลังในต่างประเทศ 7,058 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 584 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.0 โดยในจำนวนนี้ประกอบไปด้วยรายได้ส่งออกเครื่องดื่มบำรุงกำลังไปยังกลุ่มประเทศ CLMV รวมกัน 5,901 ล้านบาท ประเทศจีน 494 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีรายได้จากการขายในประเทศอังกฤษภายใต้การดำเนินงานของ InterCarabao Limited (“ICUK”) จำนวน 30 ล้านบาท และที่เหลือเป็นประเทศอื่นในทวีปเอเชียและนอกทวีปเอเชียรวมกัน 633 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 318 ล้านบาทหรือร้อยละ 101.3 โดยมีปัจจัยหนุนจากคำสั่งซื้อของประเทศเยเมนและอัฟกานิสถานเป็นหลัก และส่วนหนึ่งเป็นผลจากความสำเร็จในการเพิ่มตลาดส่งออกใหม่

กลุ่มประเทศ CLMV คือ ตลาดส่งออกเดิมที่เป็นฐานธุรกิจต่างประเทศขนาดใหญ่ โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการส่งออกขายไปยังกลุ่มประเทศ CLMV เพิ่มขึ้น 403 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.3 มีปัจจัยเชิงบวกจากปริมาณคำสั่งซื้อจากประเทศกัมพูชาและประเทศเมียนมาร์ โดยยอดขายไปประเทศเมียนมาร์และประเทศกัมพูชายังสามารถทำสถิติสูงสุดใหม่ในไตรมาส 3/2562 และไตรมาส 4/2562 ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ต่อยอดความได้เปรียบในฐานะผู้นำตลาดในประเทศกัมพูชา จึงเริ่มวางจำหน่ายคาราบาวกลืนกรีนแอปเปิ้ลในขนาดบรรจุ 250 มล.

รายได้จากการรับจ้างจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอก 1,409 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 389 ล้านบาทหรือร้อยละ 38.2 ยังคงขยายตัวต่อเนื่องทุกไตรมาสในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาโดยมีปัจจัยเชิงบวกจากความหลากหลายและคุณภาพในตัวผลิตภัณฑ์ ประกอบกับอาศัยผลสำเร็จของประสิทธิภาพการกระจายผ่านหน่วยรถเงินสดซึ่งในปัจจุบันสามารถเข้าถึงร้านค้าปลีกได้มากกว่า 180,000 ร้านค้าทั่วประเทศ อนึ่ง รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ว่าจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการผลิตลดลง 275 ล้านบาทหรือร้อยละ 34.1 เนื่องจากกลุ่มผลิตภัณฑ์เหล่านี้ยังมีได้เป็นธุรกิจหลัก แต่เป็นช่องทางในการขยายการรับรู้แบรนด์ของบริษัทฯ

การวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างคาราบาวกลืนกรีนแอปเปิ้ลในขนาดบรรจุ 180 มล. (“คาราบาวกลืนกรีนแอปเปิ้ล”) เมื่อเดือนมีนาคม 2562 เป็นการต่อยอดองค์ความรู้หลังจากที่บริษัทฯ ได้ทดลองวางจำหน่ายคาราบาวกลืนกรีนแอปเปิ้ลขนาดบรรจุ 330 มล. ในปี 2561 และทดลองวางจำหน่ายคาราบาวกลืนกรีนแอปเปิ้ลในขนาดบรรจุ 180 มล. ผ่านช่องทางหน่วยรถเงินสด (Cash van) ในเดือนมีนาคม 2562 ด้วยคุณภาพผลิตภัณฑ์ที่เป็นที่ยอมรับ และราคาขายปลีกที่จูงใจต่อการบริโภค ส่งผลให้คาราบาว กลืนกรีนแอปเปิ้ลในขนาดบรรจุใหม่นี้ได้รับผลตอบรับอยู่ในเกณฑ์ที่ดี อีกทั้งช่วยขยายฐานลูกค้าไปสู่กลุ่มคนรุ่นใหม่ และยังเป็นปัจจัยบวกต่อการยกระดับภาพลักษณ์เครื่องหมายการค้าคาราบาวในประเทศให้ดูทันสมัยภายใต้วิสัยทัศน์ สิ้นค้าระดับโลก แบนด์ระดับโลก

รายได้อื่นจำนวน 111 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาทหรือร้อยละ 90.0 โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการผลิตขวดให้แก่บุคคลภายนอกภายใต้การดำเนินงานของบริษัทฯ เอเชียแปซิฟิกกลาส จำกัด (“APG”) ซึ่งไม่เพียงแต่สร้างรายได้ส่วนเพิ่ม ยังช่วยลดต้นทุนของการผลิตขวดที่ใช้บรรจุเครื่องดื่มบำรุงกำลังของบริษัทฯ อีกด้วย



2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น 5,810 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,202 ล้านบาทหรือร้อยละ 26.1 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 38.9 เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.0 ผลักดันโดยอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัท ฯ ดำเนินการผลิตด้วยตนเองเป็นหลัก

กลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัท ฯ ดำเนินการผลิตภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเอง โดยเฉพาะเครื่องตีบ่ารุงกำลังทั้งแบบบรรจุขวดและกระป๋อง มีการสร้างอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นต่อเนื่องทุกไตรมาส ซึ่งเป็นผลของวัตถุดิบและหีบห่อรายการสำคัญมีต้นทุนลดลง ประกอบกับประสิทธิภาพสายการผลิตที่มีเทคโนโลยีทันสมัยตั้งแต่โรงผลิตขวดแก้วและกระป๋องอลูมิเนียมไปจนถึงโรงบรรจุสินค้าสำเร็จรูป เอื้อหนุนต่อประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด นอกจากนี้ โรงผลิตกระป๋องอลูมิเนียมแห่งใหม่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท เอเชีย แคน แมนูแฟคเจอร์ส จำกัด (“ACM”) มีอัตรากำไรกำลังผลิตที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องทุกไตรมาสจากประมาณร้อยละ 50, ร้อยละ 68, ร้อยละ 86 และร้อยละ 100 ในไตรมาส 1/2562 ถึงช่วงไตรมาส 4/2562 ตามลำดับ นำไปสู่การประหยัดต้นทุนเพิ่มเติมสำหรับเครื่องตีบ่ารุงกำลังแบบบรรจุกระป๋องประเภทไม่อัดก๊าซภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาว อันเป็นส่วนหนึ่งของการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานอย่างเป็นระบบ บริษัทฯ กำลังอยู่ในขั้นตอนพิจารณาลงทุนพัฒนาธุรกิจผลิตหีบห่อและบรรจุภัณฑ์บางรายการด้วยตนเอง กำลังการผลิตส่วนใหญ่สำรองไว้เพื่อนำหีบห่อและบรรจุภัณฑ์ดังกล่าวที่ผลิตได้มาใช้สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัท กำลังผลิตส่วนเกิน (ถ้ามี) จะนำมาใช้ให้เกิดประโยชน์สูงสุดเชิงพาณิชย์ต่อไป ส่งผลให้เกิดการประหยัดต้นทุนผลิตภัณฑ์ภาพรวมในระยะยาว และสร้างรายได้ส่วนเพิ่มจากการจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอก ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าธุรกิจผลิตหีบห่อและบรรจุภัณฑ์จะสามารถเริ่มดำเนินการได้ในช่วงไตรมาส 4/2563 หรืออย่างช้าไม่เกินไตรมาส 1/2564

3. ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายขายและบริหาร 2,753 ล้านบาท ลดลง 540 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.4 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมร้อยละ 18.4 ลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 22.8 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงอย่างมีสาระสำคัญของค่าใช้จ่ายภายใต้การดำเนินงานของ ICUK สำหรับตลาดในประเทศอังกฤษ ซึ่งเป็นไปตามมาตรการควบคุมค่าใช้จ่าย เพื่อบริหารอัตราผลตอบแทนจากการขายให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และค่าธรรมเนียมผู้สนับสนุนสโมสรฟุตบอลต่างประเทศที่ปรับลดลงตามเงื่อนไขและสิทธิประโยชน์ที่ได้รับที่ระบุในสัญญา

ค่าใช้จ่ายขาย 1,968 ล้านบาท ลดลง 552 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.9 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมร้อยละ 13.2 ลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 17.5 โดยมีรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่สำคัญดังนี้:

(1) ค่าธรรมเนียมผู้สนับสนุนสโมสรและการแข่งขันฟุตบอลต่างประเทศ:

ค่าธรรมเนียมผู้สนับสนุนสโมสรและการแข่งขันฟุตบอลต่างประเทศเป็นค่าใช้จ่ายรับรู้เป็นเส้นตรงตามเงื่อนไขการชำระเงิน ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจและรอบระยะเวลาที่บริษัทฯ พึ่งได้รับอันเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญากับปัจจุบัน ประกอบไปด้วย Chelsea Football Club Limited (CFC) และ English Football League (EFL) จำนวน 471 ล้านบาท ลดลง 162 ล้านบาทหรือร้อยละ 25.6 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากค่าธรรมเนียมในส่วนของ CFC ที่ลดลงเหลือเพียงหนึ่งในสามสอดคล้องกับการปรับสถานะผู้สนับสนุนจาก Principal partner เป็น Global partner ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2562 อีกทั้ง มีปัจจัยหนุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินปอนด์สเตอร์ลิงอังกฤษเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินบาทที่อ่อนค่า



ทั้งนี้ สัญญาการเป็นผู้สนับสนุนสโมสร CFC จะสิ้นสุดในเดือนมิถุนายน 2564 และสัญญาการเป็นผู้สนับสนุนการแข่งขัน EFL จะสิ้นสุดในเดือนพฤษภาคมปี 2565 โดยมีสิทธิที่จะขยายสัญญาอีก 2 ปีในอัตราค่าธรรมเนียมต่อปีที่เท่าเดิม เพื่อสนับสนุนภาพลักษณ์การเป็นผลิตภัณฑ์ระดับโลก แปรนตร์ระดับโลก และสานต่อความสำเร็จในการขยายการรับรู้ผลิตภัณฑ์แบรนด์คาราบาวให้เป็นที่รู้จักในระดับสากล

(2) ค่าใช้จ่ายขาย (ไม่รวมค่าธรรมเนียมสนับสนุนกีฬาฟุตบอลต่างประเทศ) จำนวน 1,497 ล้านบาท ลดลง 390 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.7 ในส่วนที่ดำเนินการภายใต้บริษัท คาราบาวตะวันตก จำกัด (“CBD”) สำหรับธุรกิจในประเทศและในส่วนที่ดำเนินการภายใต้ ICUK สำหรับตลาดในประเทศอังกฤษ:

- a. ค่าใช้จ่ายขาย (ไม่รวมค่าธรรมเนียมสนับสนุนกีฬาฟุตบอลต่างประเทศ) ที่อยู่ภายใต้การดำเนินงานของ CBD สำหรับธุรกิจในประเทศ 1,390 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.3 สอดคล้องกับแผนงานการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายในแต่ละช่วงเวลา
- b. ค่าใช้จ่ายขาย (ไม่รวมค่าธรรมเนียมสนับสนุนกีฬาฟุตบอลต่างประเทศ) ในส่วนที่เป็นของ ICUK สำหรับตลาดในประเทศอังกฤษ 108 ล้านบาท ลดลง 422 ล้านบาทหรือร้อยละ 79.7 จากนโยบายควบคุมค่าใช้จ่าย โดยมุ่งเน้นการสื่อสารผ่านแพลตฟอร์มฟุตบอล และมุ่งเน้นเฉพาะกิจกรรมที่บริษัทฯ เชื่อว่าจะนำมาซึ่งอัตราการขายที่ดีขึ้นในระยะยาว

ค่าใช้จ่ายบริหาร 785 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.6 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมร้อยละ 5.3 ลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 5.4 ในปีก่อนหน้า

4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน 133 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาทหรือร้อยละ 24.2 โดยในจำนวนนี้ประกอบไปด้วยดอกเบี้ยจ่ายที่ ACM รับรู้ผ่านงบกำไรขาดทุนหลังจากที่เริ่มประกอบธุรกิจในเชิงพาณิชย์ 49 ล้านบาท ดอกเบี้ยหุ้นกู้ประมาณ 64 ล้านบาท จำนวนที่เหลือส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการสภาพคล่อง

5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 564 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 196 ล้านบาทหรือร้อยละ 53.1 คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่แท้จริงร้อยละ 18.6 ลดจากร้อยละ 27.7 เนื่องจากบริษัทย่อยในประเทศมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นตามผลกำไรจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น ขณะที่บริษัทย่อยต่างประเทศมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานเป็นจำนวนลดลง

6. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ 2,468 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,508 ล้านบาทหรือร้อยละ 157.0 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมร้อยละ 16.5 เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนร้อยละ 6.7 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นในภาพรวม การลดลงของค่าใช้จ่ายขายและบริหาร อันเป็นผลจากนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยในต่างประเทศและค่าธรรมเนียมการสนับสนุนกีฬาฟุตบอลต่างประเทศที่ลดลง ซึ่งช่วยชดเชยค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ที่เพิ่มสูงขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น



กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ 2,506 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,348 ล้านบาทหรือร้อยละ 116.3 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมร้อยละ 16.8 เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนร้อยละ 8.0 ในปีก่อนหน้า มีปัจจัยหนุนหลักจากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นในภาพรวมที่ปรับตัวดีขึ้น และการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของ ICUK ที่ลดลงอย่างมีสาระสำคัญ

ทั้งนี้ บริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยต่างประเทศจำนวน 1,499 ล้านบาทในไตรมาส 4/2562 โดยแสดงเป็นส่วนหนึ่งของบัญชีค่าใช้จ่ายอื่นในงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ภายใต้มาตรฐานรายงานทางการเงิน อย่างไรก็ตาม การด้อยค่าของสินทรัพย์ถือเป็นรายการที่มีใช้เงินสด จึงไม่กระทบการบริหารกระแสเงินสดของบริษัทฯ และยังมีใช้เป็นการด้อยค่าของค่าความนิยม จึงไม่มีผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทฯ โดยค่าเผื่อการด้อยค่าจำนวนดังกล่าวมีสาเหตุหลักเกิดจากผลขาดทุนในอดีตของ ICUK ที่มีค่าใช้จ่ายการตลาดและส่งเสริมการขายในประเทศอังกฤษเป็นจำนวนมาก ทั้งนี้ บริษัทฯ ตระหนักถึงผลกระทบที่อาจเกิดจากการดำเนินงานของ ICUK จึงมีนโยบายให้ ICUK เน้นสร้างรายได้จากการขายผ่านเครือข่ายร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ (grocery) และปรับใช้มาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายการตลาดและส่งเสริมการขายอย่างรัดกุม เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการขายในอัตราที่เหมาะสม กรอบแนวทางการดำเนินธุรกิจในตลาดประเทศอังกฤษข้างต้นสัมฤทธิ์ผลตั้งแต่นั้นปี 2562 (ผลขาดทุนของ ICUK ลดลงจาก 27.1 ล้านบาทในปี 2561 มาอยู่ที่ 12.6 ล้านบาทในปี 2562) และถือเป็นส่วนหนึ่งของเป้าหมายและแผนธุรกิจในระยะ 5 ปีข้างหน้าที่จะทำให้อัตราการประเมินมูลค่าเพื่อทดสอบการด้อยค่า

ฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เมื่อเทียบกับสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 14,780 ล้านบาทและ 14,320 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 460 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.2 โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 962 ล้านบาทและ 138 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 824 ล้านบาทหรือร้อยละ 599.1 โดยในระหว่างปีบริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,957 ล้านบาท ขณะที่ใช้กระแสเงินสดรับส่วนใหญ่ไปกับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,714 ล้านบาท และกิจกรรมการลงทุนจำนวน 432 ล้านบาท เมื่อรวมกันแล้วจ่ายสุทธิเป็นจำนวน 2,147 ล้านบาท

2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 1,140 ล้านบาทและ 907 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 234 ล้านบาทหรือร้อยละ 25.8 จากทั้งธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ

3. สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 จำนวน 992 ล้านบาทและ 887 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 104 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.8 เพื่อรองรับปริมาณการสั่งซื้อจากลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น



4. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 10,872 ล้านบาทและ 11,090 ล้านบาท ลดลง 218 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.0 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น

5. ค่าความนิยม

ค่าความนิยมเกิดจากผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้รับกับต้นทุนการในการเข้าซื้อ ICUK ของ CVHLUX ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในปี 2560 ซึ่งถือเป็นค่าความนิยม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าความนิยมจำนวน 481 ล้านบาทและ 500 ล้านบาท ลดลง 19 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.8 การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่รายงาน

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 6,062 และ 6,955 ล้านบาท ลดลง 894 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.8 ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 3,777 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,013 ล้านบาทหรือร้อยละ 36.6 และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 2,284 ล้านบาท ลดลง 1,906 ล้านบาทหรือร้อยละ 45.5

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 7 ล้านบาทและ 275 ล้านบาท ลดลง 268 ล้านบาทหรือร้อยละ 97.5 เป็นผลจากการปรับโครงสร้างแหล่งเงินทุน โดยคำนึงถึงการบริหารสภาพคล่อง ความสมดุลของแหล่งที่มาและใช้ไปของแหล่งเงินทุน ตลอดจนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 1,447 ล้านบาทและ 1,810 ล้านบาท ลดลง 363 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.1 สอดคล้องกับวัตถุประสงค์หลายรายการที่มีราคาลดลง และที่สำคัญคือการเริ่มใช้กระป๋องอลูมิเนียมที่ผลิตเองผ่านการดำเนินงานของ ACM และลดปริมาณการจัดซื้อจากบุคคลภายนอก และการชำระคืนเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร

3. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 1,334 ล้านบาทและ 1,680 ล้านบาท ลดลง 346 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.6 ประกอบไปด้วยส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 291 ล้านบาท ลดลง 110 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจำนวน 1,043 ล้านบาท ลดลง 236 ล้านบาท จากการคืนเงินกู้ยืมที่เกี่ยวข้องกับโครงการขยายกำลังการผลิตของโรงงานบรรจุขวดทั้งจำนวนและการทยอยคืนเงินกู้ยืมของโครงการโรงงานผลิตกระป๋องจำนวนหนึ่ง

4. หุ้นกู้

หุ้นกู้สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 2,788 ล้านบาทและ 2,786 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.1 ประกอบไปด้วยส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 1,699 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจำนวน 1,089 ล้านบาท จะครบกำหนดชำระภายในปี 2564

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 8,718 ล้านบาทและ 7,365 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,354 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.4 สะท้อนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 2,454 ล้านบาทและเงินปันผลจ่ายจำนวน 1,100 ล้านบาท



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 0.8 เท่า และ 0.9 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน โดยส่วนใหญ่มาจากมีหุ้นกู้ส่วนหนึ่งที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 1,699 ล้านบาท รายการดังกล่าวจึงถูกย้ายจากหนี้สินไม่หมุนเวียนเป็นหนี้สินหมุนเวียน

2. วงจรเงินสด

วงจรเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 6.9 วัน และ -3.3 วัน ตามลำดับ วงจรเงินสดมีระยะเวลานานขึ้น มีสาเหตุจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ช้าลงจากเดิม 19.2 วัน เป็น 22.0 วัน ระยะเวลาการขายสินค้าที่ช้าลงจาก 13.5 วัน เป็น 16.1 วัน และระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยเร็วขึ้นจาก 35.9 วัน เป็น 31.2 วัน

3. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับร้อยละ 31.8 และร้อยละ 16.2 ตามลำดับ สอดคล้องกับผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นดังที่กล่าวข้างต้น

4. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับร้อยละ 17.0 และร้อยละ 7.2 ตามลำดับ สอดคล้องกับผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นดังที่กล่าวข้างต้น

5. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 0.7 เท่า และ 0.9 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ขณะที่ไม่มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นดังที่กล่าวข้างต้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

พงศานต์ คล่องวัฒนกิจ

(พงศานต์ คล่องวัฒนกิจ)

ประธานผู้บริหารฝ่ายการเงิน