

12 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562  
เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับข้อมูลทางการเงินรวมงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### โครงสร้างรายได้

บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบที่ใช้เป็นส่วนผสมในอาหาร (Food Ingredients) โดยแบ่งลักษณะผลิตภัณฑ์ออกเป็น 6 กลุ่ม

- 1.1 กลุ่มวัตถุดิบแต่งกลิ่น รสและสีผสมอาหาร
- 1.2 กลุ่มแป้งและซอส
- 1.3 กลุ่มผลิตภัณฑ์อบแห้ง
- 1.4 กลุ่มอาหารแช่แข็ง
- 1.5 กลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติก
- 1.6 กลุ่มผลิตภัณฑ์เข้ามาเพื่อจำหน่าย

นอกจากนี้ บริษัทย่อยยังได้ลงทุนในธุรกิจโรงแรม 2 แห่ง ได้แก่ โรงแรมไอบิส สไตล์ เชียงใหม่ โดยลงทุนในนามบริษัท พรีเมียมฟู้ดส์ จำกัด และโรงแรมโนโวเทล ชุมพร บีช รีสอร์ท แอนด์ กอล์ฟ โดยลงทุนในนามบริษัท ไทย เฟลเวอร์ แอนด์แฟรแกรนซ์ จำกัด

#### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

##### รายได้จากการดำเนินธุรกิจ

ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเท่ากับ 2,035.39 ล้านบาท คิดเป็น 96.97% ของรายได้จากการดำเนินธุรกิจรวม และมีรายได้จากการประกอบธุรกิจโรงแรมเท่ากับ 63.50 ล้านบาท คิดเป็น 3.03% ของรายได้จากการดำเนินธุรกิจรวม โดยสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของรายได้แต่ละประเภทได้ ดังนี้

##### 1. รายได้จากการขาย

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเท่ากับ 668.36 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินธุรกิจรวมเท่ากับ 97.42% โดยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเท่ากับ 12.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1.95% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2561 ที่มีรายได้จากการขายเท่ากับ 655.55 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าว เป็นผลจากบริษัทสามารถจำหน่ายสินค้ากลุ่มแป้งและซอสได้เพิ่มขึ้น โดยมียอดขายเพิ่มขึ้นเท่ากับ 27.44 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการขยายตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ จากเพิ่มขึ้นของลูกค้ารายใหม่และลูกค้ารายเดิม และมียอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์เข้ามาขายไปเพิ่มขึ้น

จากการขายให้ลูกค้าในประเทศเพิ่มขึ้นเท่ากับ 10.86 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทจะมีสัดส่วนรายได้กลุ่มสินค้าวัตถุดิบและสเปซอาหารลดลง 23.54 ล้านบาท เนื่องมาจากการชะลอคำสั่งซื้อของลูกค้าในประเทศ

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเท่ากับ 2,035.59 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 96.97% โดยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเท่ากับ 96.84 ล้านบาท หรือ 5.0% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2561 ที่มีรายได้จากการขายเท่ากับ 1,938.55 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 96.17% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้ากลุ่มแป้งและซอส 50.80 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการขยายตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ จากเพิ่มขึ้นของลูกค้ารายใหม่และลูกค้ารายเดิม และจากการเพิ่มขึ้นของสินค้ากลุ่มวัตถุดิบรสและสเปซอาหาร 28.78 ล้านบาท จากกลุ่มลูกค้าในประเทศรายเดิม และจากการเพิ่มขึ้นของสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์อบแห้ง 16.47 ล้านบาท จากการขายให้กับลูกค้าในประเทศรายเดิม

## 2. รายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรม

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรมเท่ากับ 17.71 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 2.58% โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทย่อยมีรายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรม ลดลง 6.69 ล้านบาท หรือ 27.42% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2561 ที่มีรายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรมจำนวน 24.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 3.59% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงในรายได้ของโรงแรม ไอบิส สไตล์ เชียงใหม่ จำนวน 4.89 ล้านบาท เนื่องจากเป็นช่วงนอกฤดูท่องเที่ยว ประกอบกับสถานะเศรษฐกิจที่ไม่ดี และมีการปิดพื้นที่เพื่อปรับปรุงอาคาร โรงแรมบางส่วน

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรม เท่ากับ 63.50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 3.03% โดยรายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรมลดลงเท่ากับ 13.62 ล้านบาท หรือ 17.66% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2561 ที่มีรายได้จากการประกอบกิจการ โรงแรมจำนวน 77.12 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 3.83% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงในรายได้ของโรงแรม ไอบิส สไตล์ เชียงใหม่ จำนวน 9.64 ล้านบาท อันเนื่องมาจากวิกฤตฝุ่นควันที่รุนแรงมากในจังหวัดเชียงใหม่ในช่วงต้นปี 2562

## กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 267.88 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 39.05% โดยมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 31.37 ล้านบาท หรือ 13.26% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2561 ที่มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 236.51 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 34.78% ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นในกำไรขั้นต้นของสินค้าที่ผลิตและซื้อมาขายไปจำนวน 29.74 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นตามที่กล่าวข้างต้นและการบริหารจัดการต้นทุนผลิตและสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำที่ดีขึ้น และจากการลดลงในขาดทุนขั้นต้นจากกิจการ โรงแรม จำนวน 1.39 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 815.12 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 38.84% โดยมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 95.40 ล้านบาท หรือ 13.26% เมื่อเทียบกับช่วงเวลา

เดียวกันของปี 2561 ที่มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 719.72 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 35.71% ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นในกำไรขั้นต้นของสินค้าที่ผลิตและซื้อมาขายไปจำนวน 100.81 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มในยอดขายกลุ่มสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูง คือ กลุ่มวัตถุดิบเนื้อสัตว์และผลิตภัณฑ์อาหาร และการบริหารจัดการต้นทุนผลิตและสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำที่ดีขึ้น แม้ว่าขาดทุนขั้นต้นของกิจการโรงแรมจะเพิ่มขึ้นจำนวนเงิน 5.41 ล้านบาท อันเนื่องมากรายได้ที่ลดลงตามที่กำลังข้างต้น

### **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 145.26 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 6.62% และค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 14.55% โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 ลดลงเท่ากับ 10.56 ล้านบาท หรือ 14.81% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 155.82 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของการลดลงเนื่องจากค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลง 11.72 ล้านบาท สืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำเสนอข้อมูลให้กับนักลงทุน 3.1 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 1.94 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 480.57 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับ 6.68% และค่าใช้จ่ายในการบริหาร คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 16.22% โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 55.14 ล้านบาท หรือ 12.96% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของ ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 425.44 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 57.60 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานและผู้บริหารให้สอดคล้องกับอุตสาหกรรม ประมาณ 14.57 ล้านบาท ค่าเช่าทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินงานจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งอ้างอิงจากผู้ประเมินราคาอิสระ) จำนวน 5.13 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ จำนวน 3.8 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหารซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายครั้งเดียวประมาณ 34.1 ล้านบาท โดยประกอบด้วย การตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าโรงแรม จำนวน 11.55 ล้านบาท การตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงาน 9.85 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาด้านบัญชี ที่ปรึกษากฎหมาย และค่าใช้จ่ายในการนำเสนอข้อมูลให้กับนักลงทุน และอื่น ๆ ประมาณ 13 ล้านบาท

### **กำไรสุทธิ**

กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับ 105.97 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 15.45% โดยกำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2562 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 44.15 ล้านบาท หรือ 71.42% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2561 ที่มีกำไรสุทธิรวมจำนวน 61.82 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 9.09% จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ และการบริหารจัดการต้นทุนดีขึ้น และการจัดเก็บหนี้ดีขึ้น ดังกล่าวข้างต้น

สำหรับกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 253.20 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 12.06% โดยมียอดเพิ่มขึ้น 22.52 ล้านบาท หรือ 9.76% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2561 ที่มีกำไรสุทธิรวมจำนวน 230.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 11.44% จากการขายสินค้า

เพิ่มขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูง และการบริหารจัดการต้นทุนและสินค้าเคลื่อนไหวที่ค้ำขึ้น และการจัดเก็บหนี้ค้ำขึ้น แม้ว่าจะมีค่าใช้จ่ายบริหารซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายครั้งเดียวเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น

### งบแสดงฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 3,482.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 34.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.0% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,447.66 ล้านบาท รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญประกอบด้วย การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 24.32 ล้านบาท ตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 67.13 ล้านบาท จากการรับโอนจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 114.88 ล้านบาท จากการโอนไปอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 67.13 ล้านบาท การบันทึกค่าเสื่อมราคาระหว่างงวดจำนวน 126.19 ล้านบาท และค่าเผื่อการด้อยค่าโรงแรมจำนวน 11.55 ล้านบาท และอื่น ๆ 1.41 ล้านบาท สุทธิจากการลงทุนเพื่อสร้างโรงงานและซื้อเครื่องจักรของบริษัทย่อยในต่างประเทศ และสร้าง โกดังและซื้อเครื่องจักรของบริษัทและบริษัทย่อยในประเทศ จำนวน 91.40 ล้านบาท

#### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,388.57 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ 39.88% โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 32.67 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,355.90 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมของปี 2561 เท่ากับ 39.33% รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญประกอบด้วย การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นของสถาบันการเงิน จำนวน 101.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน สุทธิจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 21.69 ล้านบาท และการลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 20.79 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 17.55 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 2,093.64 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ 60.12% โดยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1.89 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,091.75 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ 60.67% โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองทางกฎหมายเพิ่ม 13.50 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างงวด

### งบกระแสเงินสด

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงาน จำนวน 329.77 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 78.38 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปเพื่อการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ มูลค่า 90.51 ล้านบาท เพื่อสร้างโรงงานและซื้อเครื่องจักรของบริษัทย่อยในต่างประเทศ และสร้างโกดังและซื้อเครื่องจักรของบริษัทและบริษัทย่อยในประเทศ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 183.35 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผล 246.00 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 20.79 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 17.55 ล้านบาท และได้รับเงินสดสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 101.00 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 316.56 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

(นายสุรนาถ กิตติรัตนเดช)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน

บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน)