

14 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 3/2561 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท บีจี คอนเทนเนอร์ กลาส จำกัด (มหาชน) (“กลุ่มบริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 3/2561 และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 โดยมีรายละเอียดดังนี้ :-

งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 3			สำหรับงวด 9 เดือน		
	ก.ย. 2560	ก.ย. 2561	% เปลี่ยนแปลง	ก.ย. 2560	ก.ย. 2561	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย*	2,677	2,280	-15%	8,154	7,344	-10%
ต้นทุนขาย - เงินสด	(1,995)	(1,677)	-16%	(6,106)	(5,312)	-13%
ต้นทุนขาย - ไม่ใช่เงินสด	(329)	(235)	-29%	(960)	(833)	-13%
กำไรขั้นต้น	354	369	+4%	1,087	1,198	+10%
กำไรขั้นต้น %	13.2%	16.2%	+3%	13.3%	16.3%	+3%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(88)	(72)	-19%	(292)	(223)	-24%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(143)	(168)	+17%	(478)	(457)	-4%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(231)	(239)	+3%	(770)	(680)	-12%
รายได้อื่น	11	13	+20%	44	20	-54%
รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ	7	3	-52%	(2)	29	n/a
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	140	145	+4%	360	567	+57%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(53)	(49)	-7%	(142)	(147)	+4%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	87	96	+11%	219	420	+92%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(12)	(8)	-34%	(23)	(62)	+175%
กำไรสุทธิหลังหักภาษี	74	88	+19%	196	358	+83%
กำไรสุทธิที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5	4	-29%	13	17	-31%
กำไรสุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	69	84	+22%	183	341	+86%
EBITDA	489	474	-3%	1,384	1,551	+12%

*รายได้จากการขาย รวมรายได้จากการขนส่ง การซื้อมาขายไป

** รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ - สุทธิ คือ รายได้และ/หรือรายจ่ายสำหรับกรณีพิเศษที่เกิดขึ้นเป็นครั้งคราว

รายได้: ไตรมาส 3 ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 2,280 ล้านบาท ลดลง 15 % YoY และสำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 7,344 ล้านบาท ลดลง 10 % YoY โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- ยอดขายลดลงจากปีที่แล้ว เนื่องจากปริมาณความต้องการขวดเบียร์ในประเทศลดลง ตามปริมาณการบริโภคเบียร์ที่ลดลง ในขณะที่ยอดขายจากกลุ่มเครื่องดื่มไม่ผสมแอลกอฮอล์ (Soft Drink) และยอดขายจากผลิตภัณฑ์ในกลุ่มส่งออก (Export) เพิ่มขึ้น 12% และ 11% ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์การเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการเพิ่มสัดส่วนของยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง เช่นเดียวกับ งวดเก้าเดือน ปี 2561 ยอดขายจากกลุ่มเบียร์ลดลงในขณะที่ยอดขายจากกลุ่มเครื่องดื่มไม่ผสมแอลกอฮอล์ (Soft Drink) และกลุ่มส่งออก (Export) เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น: ไตรมาส 3 ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 369 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 % YoY และสำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มี กำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 % YoY โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว แม้ว่ายอดขายปรับตัวลดลง อันเนื่องมาจาก (1) ราคาวัตถุดิบหลักในการผลิตปรับตัวลดลง โดยเฉพาะราคาเศษแก้ว (2) ประสิทธิภาพในการผลิตของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยเพิ่มจาก 85.7% เป็น 87.7% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีที่แล้ว (3) ต้นทุนคงที่ของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงจากการที่บริษัทฯ หยุดการดำเนินงานที่โรงงานระยอง ปลายปี 2560
- ด้วยเหตุนี้จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นมาเป็น 16% โดยเพิ่มขึ้น ประมาณ 3bps เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร: ไตรมาส 3 ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 239 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 % YoY และสำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 680 ล้านบาท ลดลง 12 % YoY โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองการค้ำของสินทรัพย์และสินค้าคงเหลือเท่ากับ 37 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ 1 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ลดลงเนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีกิจกรรมสนับสนุนทางด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม (CSR) ลดลง และค่าใช้จ่ายในการให้บริการด้านบริหารที่ บริษัท บางกอกกิลาส จำกัด (มหาชน) เรียกเก็บลดลง ตามสัญญาบริการฉบับใหม่

กำไรสุทธิ: ไตรมาส 3 ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน เท่ากับ 88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% YoY และสำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 358 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83 % YoY โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ – สุทธิ: สำหรับไตรมาส 3 และ งวดเก้าเดือน ปี 2561 กำไรจากการขายอะไหล่และเครื่องจักรที่ไม่ใช้แล้วมีมูลค่าสูงกว่าขาดทุนจากการลดมูลค่าของอะไหล่ เครื่องจักร และวัสดุโรงงาน
- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน: เพิ่มขึ้นสำหรับงวดเก้าเดือนเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมเพื่อการลงทุนสำหรับโรงงานราชบุรี อย่างไรก็ตามในไตรมาส 3 ปี 2561 ค่าใช้จ่ายทางการเงินปรับตัวลดลงจากอัตราดอกเบี้ยเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันกับปีที่แล้ว
- บริษัทฯ มีอัตรากำไรที่แท้จริงอยู่ในระดับที่ 15% ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากสิทธิประโยชน์ด้านภาษีจากการส่งเสริมการลงทุน (BOI) หกอายุลงในบางโครงการ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

Key Ratios	Period ending		
	Dec-17	Sep-18	Ch.+(-)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	41.5	42.7	1.2
ระยะเวลาสินค้าคงเหลือ (วัน)	32.2	47.0	14.8
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้ (วัน)	39.5	50.4	10.9
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	3.3	3.8	0.5
Net Debt to EBITDA	4.5	6.5	2.0
ความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR)	1.2	1.5	0.3

- ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 กลุ่มบริษัทฯ มี Operating Working Capital day เพิ่มขึ้นจากในช่วงเดียวกันกับปีที่แล้วจาก 34.2 วัน เป็น 39.3 วัน จากการเพิ่มขึ้นในอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ
- กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนทุนเพิ่มขึ้นจากยอดเงินกู้ยืมเพื่อการลงทุนที่โรงงานราชบุรี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มั่นใจว่าอัตราหนี้สินต่อส่วนทุนจะลดลงภายหลังจากการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน (IPO) แล้วเสร็จในวันที่ 18 ตุลาคม 2561

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

อัมรัตน์ ภูววีรานินทร์

ศิลาปรีดิ์ วัฒนเกษตร

(นางอัมรัตน์ ภูววีรานินทร์) (นาย ศิลาปรีดิ์ วัฒนเกษตร)

กรรมการบริหาร

กรรมการผู้จัดการ