



ที่ AU 2 /2562

วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ดำเนินธุรกิจจำหน่ายขนมหวานและเบเกอรี่ โดยแบ่งธุรกิจเป็น 2 ประเภท คือ

- 1) ร้านขนมหวาน ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ “ออฟเตอร์ ยู” และ “เมโกรี” ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ร้านขนมหวานออฟเตอร์ ยู มีจำนวนทั้งสิ้น 31 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 26 สาขา) และร้านเมโกรี มีจำนวนทั้งสิ้น 1 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 1 สาขา)
- 2) การบริการจัดเลี้ยงนอกสถานที่ เช่น งานแต่งงาน และงานเลี้ยงในโอกาสพิเศษต่างๆ นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังรับจ้างผลิตสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ หรือที่เรียกกันว่า “OEM” ให้กับร้านอาหาร หรือแล้วแต่ความต้องการของลูกค้า เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 3 บริษัท คือ บริษัท ออรั่ม แอนด์ ออรั่ม จำกัด บริษัท เอ็ม แอนด์ เอ็ม 2007 จำกัด และบริษัท After You Hong Kong Limited เพื่อดำเนินธุรกิจจำหน่ายสินค้าและอุปกรณ์เบเกอรี่ (บริษัท เอ็ม แอนด์ เอ็ม 2007 จำกัด และบริษัท After You Hong Kong Limited ยังไม่เริ่มดำเนินงาน) (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”)

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
		2561		2560		
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
รายได้จากการขาย						
1. ร้านขนมหวาน	บริษัทฯ	838.23	95.17	704.29	95.77	19.02
2. จัดงานนอกสถานที่ รับจ้างผลิต และการขายผ่านสำนักงานใหญ่	บริษัทฯ	32.86	3.73	19.67	2.67	67.06
รายได้จากการขายรวม		871.09	98.91	723.96	98.45	20.32
รายได้อื่น		9.64	1.09	11.42	1.55	-15.59
รวม		880.73	100.00	735.38	100.00	19.77

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ จากร้านขนมหวานในปี 2561 เท่ากับ 838.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 704.29 ล้านบาทในปี 2560 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 19.02 เนื่องจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น 5 สาขา เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และจากสาขาที่เปิดเพิ่มในช่วงปลายปี 2560 ซึ่งก่อให้เกิดรายได้เต็มปีในปี 2561

ส่วนรายได้จากการจัดงานนอกสถานที่ การรับจ้างผลิต และการขายผ่านสำนักงานใหญ่เพิ่มขึ้นจาก 19.67 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 32.86 ล้านบาทในปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ขยายงานในส่วนนี้อย่างต่อเนื่อง ในปี 2018 กลุ่มบริษัทฯ ได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ใช้ชื่อการค้า "ขนมปังเนยโสด" และ "ขนมปังนมโสด" ซึ่งจำหน่ายผ่านทางสำนักงานใหญ่ ตั้งแต่เริ่ม ต่อมาการกระจายวางขายที่สาขาอื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น เท่ากับ 9.64 ล้านบาทในปี 2561 ลดลงจาก 11.42 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า โดยรายได้หลักที่ลดลงมาจากรายได้จากเงินลงทุนระยะสั้น เนื่องจากยอดเงินต้นลดลง

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นกำหนดเป็นอย่างอื่น	ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
รายได้จากการขาย	871.09	723.96
ต้นทุนขาย	288.97	244.33
กำไรขั้นต้น	582.12	479.63
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	66.83	66.25

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 582.12 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 66.83 ซึ่งสูงขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 66.25 เนื่องจากสาเหตุหลักคือการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สำคัญในต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายโดยหลัก ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขา ค่าเช่าสถานที่ ค่าเช่าอุปกรณ์ ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการขาย อาทิ ค่าใช้จ่ายการตลาด ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ในสาขา เป็นต้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 271.02 ล้านบาท และ 227.52 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 43.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.12 เนื่องจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการจ้างพนักงานประจำสาขาและเช่าสถานที่เพิ่มขึ้น

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 อยู่ที่ร้อยละ 30.77 และร้อยละ 30.94 ตามลำดับ

โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานของสาขาต่อรายได้รวมลดลง เนื่องจากการออกแบบ จัดการ ให้ประสิทธิภาพการทำงาน เพื่อให้จำนวนหรือรายจ่ายพนักงานต่อสาขาลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 140.41 ล้านบาท และ 106.09 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 34.32 ล้านบาท คิดเป็นส่วนเพิ่มร้อยละ 32.35 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการปิดสาขาตอนเมืองในเดือนมิถุนายน ทำให้มีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินของสาขานี้เป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 4.24 ล้านบาท และจากการจ้างพนักงานในสำนักงานใหญ่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนการขยายสาขาและแผนธุรกิจใหม่ๆ รวมถึงค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินที่เพิ่มสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายบริหาร คิดเป็นสัดส่วน 16% ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 เท่ากับ 0.23 ล้านบาท และ 0.64 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงินเนื่องมาจากตัวเลขในปี 2560 รวมค่าปรับจำนวน 0.39 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารทั้งจำนวนก่อนกำหนดในเดือนมกราคม 2560

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 147.43 ล้านบาท และ 128.90 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 18.53 ล้านบาท คิดเป็นส่วนเพิ่มร้อยละ 14.38

และอัตรากำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 เท่ากับร้อยละ 16.74 และร้อยละ 17.53 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นและการปิดสาขาตอนเมือง อัตรากำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 หากไม่มีผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินของสาขาตอนเมือง เท่ากับร้อยละ 17.22

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,097.42 ล้านบาท และ 1,033.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 62.55 ล้านบาท และ 48.64 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้น 13.91 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่มาจากเงินสดรับจากการขาย

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 402.65 ล้านบาท และ 463.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่ลดลง 60.70 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 504.90 ล้านบาท และ 436.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้น 68.10 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่มาจากค่าก่อสร้างร้านสาขาและส่วนเพิ่มเติมโรงงาน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น ภาษีเงินได้ค้างจ่าย หนี้สินหมุนเวียนอื่น ประมาณการหนี้สินในการรื้อถอน และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ซึ่งมีจำนวนหนี้สินรวมทั้งสิ้น 140.32 ล้านบาท และ 101.51 ล้านบาท ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 82.48 ล้านบาท และ 59.38 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้น 23.10 ล้านบาทนั้น มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเจ้าหนี้จากการซื้อทรัพย์สิน

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 14.34 ล้านบาท และ 8.61 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้น 5.73 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้าและรายได้รอการรับรู้จากโปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้าที่ลงทะเบียนเป็นสมาชิก

สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 9.31 ล้านบาท และ 6.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้น 2.96 ล้านบาทนั้น มาจากการปรับปรุงประมาณการสำรองผลประโยชน์พนักงานเนื่องจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 957.10 ล้านบาท และ 932.30 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิระหว่างงวด 147.43 ล้านบาท หักด้วยการจ่ายเงินปันผล 122.34 ล้านบาท และการปรับปรุงผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งแสดงรายการเป็นกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในส่วนของผู้ถือหุ้น 0.28 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแม่ทัพ ต.สุวรรณ)
กรรมการผู้จัดการ