

บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับปี 2560 - 2562

งบแสดงฐานะการเงินรวม	2562		2561		2560	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	83,934,252	6.99	62,545,165	5.70	48,635,122	4.70
เงินลงทุนชั่วคราว	406,255,067	33.85	402,645,626	36.69	463,346,053	44.82
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	12,364,098	1.03	13,724,709	1.25	11,100,917	1.07
สินค้าคงเหลือ	38,494,523	3.21	33,721,795	3.07	24,486,225	2.37
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,399,010	0.70	9,575,060	0.87	5,164,638	0.50
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	549,446,950	45.78	522,212,355	47.58	552,732,955	53.46
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	200,000	0.02	3,480,620	0.32	400,000	0.04
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	597,468,370	49.78	504,903,540	46.01	436,796,921	42.25
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13,826,872	1.15	17,675,478	1.61	12,555,752	1.21
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์	338,000	0.03	12,565,508	1.15	-	-
เงินประกันการเช่า	33,875,583	2.82	32,290,427	2.94	28,379,649	2.75
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5,070,888	0.42	4,293,107	0.39	2,947,198	0.29
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	650,779,713	54.22	575,208,680	52.42	481,079,520	46.54
รวมสินทรัพย์	1,200,226,663	100.00	1,097,421,035	100.00	1,033,812,475	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	72,653,093	6.05	82,480,608	7.52	59,381,285	5.74
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	154,977	0.01	232,704	0.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	29,379,973	2.45	19,436,076	1.77	15,143,298	1.47
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22,793,298	1.90	14,342,365	1.31	8,613,119	0.83
รวมหนี้สินหมุนเวียน	124,826,364	10.40	116,414,026	10.61	83,370,406	8.06
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	154,968	0.02
ประมาณการหนี้สินในการรื้อถอน	12,238,226	1.02	10,595,612	0.97	9,119,457	0.88
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	13,109,045	1.09	9,309,457	0.85	6,346,910	0.61
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11,460,893	0.95	4,001,778	0.36	2,522,737	0.25
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	36,808,164	3.06	23,906,847	2.18	18,144,072	1.76
รวมหนี้สิน	161,634,528	13.46	140,320,873	12.79	101,514,478	9.82

งบแสดงฐานะการเงินรวม	2562		2561		2560	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 815,625,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	81,562,500	6.80	81,562,500	7.43	81,562,500	7.89
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 815,623,561 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	81,562,356	6.80	81,562,356	7.43	81,562,356	7.89
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	709,575,820	59.12	709,575,820	64.66	709,575,820	68.64
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	8,156,250	0.68	8,156,250	0.74	8,156,250	0.79
ยังไม่ได้จัดสรร	239,350,652	19.94	157,805,736	14.38	133,003,571	12.86
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(52,943)	(0.00)	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,038,592,135	86.54	957,100,162	87.21	932,297,997	90.18
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,200,226,663	100.00	1,097,421,035	100.00	1,033,812,475	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	2562		2561		2560	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	1,194,315,228	99.09	871,088,755	98.91	723,963,348	98.45
รายได้อื่น	10,936,160	0.91	9,641,194	1.09	11,417,049	1.55
รวมรายได้	1,205,251,388	100.00	880,729,949	100.00	735,380,397	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	421,775,925	35.00	288,971,535	32.81	244,334,351	33.22
ค่าใช้จ่ายในการขาย	328,575,602	27.26	271,023,275	30.77	227,519,463	30.94
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	161,538,434	13.40	141,410,216	15.94	106,091,531	14.43
รวมค่าใช้จ่าย	911,889,961	75.66	700,405,026	79.52	577,945,345	78.59
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	293,361,427	24.34	180,324,923	20.48	157,435,052	21.41
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(221,057)	(0.02)	(230,787)	(0.03)	(638,986)	(0.09)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	293,140,370	24.32	180,094,136	20.45	156,799,066	21.32
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(56,057,422)	(4.65)	(32,668,320)	(3.71)	(27,896,004)	(3.79)
กำไรสำหรับปี	237,082,948	19.67	147,425,816	16.74	128,903,062	17.53
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(52,943)	(0.00)	-	-	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนภายหลัง						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัย – สุทธิจากภาษีเงินได้	(569,843)	(0.05)	(279,808)	(0.03)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(622,786)	(0.05)	(279,808)	(0.03)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	236,460,162	19.62	147,146,008	16.71	128,903,062	17.53
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (บาทต่อหุ้น)		0.29		0.18		0.16

งบกระแสเงินสดรวม	2562	2561	2560
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	293,140,370	180,094,136	156,799,066
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	68,556,524	56,527,511	38,583,156
โอนกลับค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(175,241)	(282,115)	579,973
ตัดจำหน่ายสินค้าเสื่อมสภาพ	3,462,691	416,840	213,501
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(84,771)	-
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(3,280,131)	1,381,745	(2,062,483)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(795,707)	(4,876,940)	(1,268,570)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,318,866	1,092,596	91,678
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	81,400	4,451,152	701,842
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	-	(780,391)	780,391
ตัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	3,493,538	777,554	-
ตัดจำหน่ายเงินประกันการเช่า	-	-	252,000
ขาดทุนจากการรื้อถอนสาขา	-	209,129	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3,983,183	3,758,596	2,200,600
รายได้ดอกเบี้ย	(3,284,751)	(2,249,515)	(3,841,398)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	221,057	230,787	241,396
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	366,721,799	240,666,314	193,271,152
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,113,762	(2,927,297)	(3,282,235)
สินค้าคงเหลือ	(8,060,178)	(9,370,295)	(3,704,015)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,158,838	(4,363,054)	2,453,506
เงินประกันการเช่า	(1,585,156)	(3,910,778)	(6,566,626)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	699,412
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5,840,764	10,876,842	(4,112,579)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8,450,933	5,729,246	(7,974,889)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	7,459,115	1,478,741	(1,395,764)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	381,099,877	238,179,719	169,387,962
ดอกเบี้ยรับ	3,531,600	2,553,020	3,291,043
จ่ายดอกเบี้ย	-	-	(253,044)
จ่ายค่ารื้อถอนสินทรัพย์	-	(410,500)	(52,051)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(895,899)	(1,145,809)	(515,821)
จ่ายภาษีเงินได้	(46,731,633)	(29,698,867)	(23,833,902)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	337,003,945	209,477,563	148,024,187

งบกระแสเงินสดรวม	2562	2561	2560
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและที่จะถือจนครบกำหนด	(720,197,271)	(656,204,378)	(670,015,000)
เงินสตรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและที่จะถือจนครบกำหนด	720,663,668	720,400,000	210,000,000
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	3,280,620	(3,080,620)	(200,000)
เงินสตรับสุทธิจากการลงทุนในบริษัทย่อย	-	85,681	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(159,596,181)	(106,237,261)	(151,759,629)
ซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	(1,877,545)	(7,600,976)	(4,437,180)
จ่ายเงินล่วงหน้าค้าซื้อสินทรัพย์	(2,904,572)	(20,431,617)	(39,336,684)
เงินสตรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	170,451	55,426	134,327
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(160,460,830)	(73,013,745)	(655,614,166)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลง	(158,420)	(246,956)	(425,821)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	-	-	(66,312,098)
จ่ายเงินปันผล	(154,942,665)	(122,306,819)	(5,435,153)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(155,101,085)	(122,553,775)	(72,173,072)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง	(52,943)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	21,389,087	13,910,043	(579,763,051)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	62,545,165	48,635,122	628,398,173
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	83,934,252	62,545,165	48,635,122
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่มีใช้เงินสด			
โอนสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นไปบัญชีเงินจ่ายล่วงหน้าค้าซื้อสินทรัพย์	-	-	(152,500)
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าค้าซื้อทรัพย์สินไปบัญชีอาคารและอุปกรณ์	15,100,080	7,866,109	38,205,934
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าค้าซื้อทรัพย์สินไปบัญชีคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	32,000	-	6,797,250
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและซื้ออุปกรณ์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(15,693,803)	12,184,847	(108,122)
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	712,304	349,760	-
เงินปันผลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	25,524	37,024	3,637

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	2562	2561	2560
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.40	4.49	6.63
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	4.03	4.11	6.27
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	104.20	79.56	107.81
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	4	5	3
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	11.68	9.93	10.61
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	31	37	34
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	64.68	66.83	66.25
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	24.34	20.47	21.41
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	19.67	16.74	17.53
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	23.76	15.61	14.81
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	20.64	13.83	12.79
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	43.01	31.31	35.82
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.04	0.82	0.72
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ถาวร	เท่า	2.17	1.85	2.01
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.16	0.15	0.11
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	99.60	104.90	94.70

14.1 เหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นในปี 2562

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการเพิ่มจำนวน Pop-up Store มากขึ้น

เพื่อตอบสนองกับสถานการณ์เศรษฐกิจไทยในปี 2562 บริษัทฯ ได้ชะลอการลงทุนการจัดตั้งสาขาและได้มุ่งเน้นการจัดตั้ง Pop-up Store มากยิ่งขึ้น เนื่องจาก Pop-up Store ใช้เงินลงทุนที่น้อยกว่าและมีความเสี่ยงที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับการจัดตั้งสาขาใหม่ ประกอบกับการจัดตั้ง Pop-up Store สร้างความยืดหยุ่นให้กับบริษัทในการทดลองตลาดในพื้นที่ต่าง ๆ อาทิเช่นห้างสรรพสินค้าในเมื่องรองต่าง ๆ หรือในอาคารสำนักงานที่ไม่ได้มีการตั้งสาขาลักไว้ โดยในปี 2562 ทางบริษัทฯ ได้มีการจัดตั้ง Pop-up Store ในทั้งหมด 25 สถานที่ และสร้างรายได้จาก Pop-up Store และงาน Catering รวมทั้งหมด 35.60 ล้านบาท โดยการจัดตั้ง Pop-up Store มีจำนวน 2 รูปแบบ ซึ่งรูปแบบแรกจะเป็นร้านค้าที่มีโต๊ะและพื้นที่ให้นั่ง รวมทั้งมีเมนูสินค้าคล้ายกับเมนูในร้านขนมออฟเตอร์ ยู และรูปแบบที่สองจะเป็นบูธขนาดเล็กที่เน้นตั้งอยู่ในพื้นที่ที่มีคนหนาแน่นและเมนูสินค้าที่ขายจะเป็นเมนูที่เป็นหมวดซื้อกลับบ้านเป็นหลัก

สรุปผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทฯ ในปี 2562

จากการทำวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ทางบริษัทฯ พัฒนาทั้งผลิตภัณฑ์ที่ขายในร้านขนมหวานและผลิตภัณฑ์หมวดซื้อกลับบ้าน ต่างๆ รวมทั้งการเริ่มขายแป้งแพนเค้กและกระเช้าปีใหม่เพื่อให้ลูกค้าได้รับประสบการณ์ร่วมกับออฟเตอร์ ยู โดยในปี 2562 บริษัทฯ ได้มีการออกคากิโกรีจำนวน 4 รสชาติใหม่ และ 2 รสตามฤดูกาล โทสต์ไก่บอนซอน โทสต์ไข่เค็ม ซอฟท์คุกกี้ และเครื่องดื่มใหม่จำนวน 3 ชนิด นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในหมวดซื้อกลับบ้าน ได้แก่ ชูเฟลชีสเค้ก เอแคลร์ ทอฟฟี่เค้ก ขนมไหว้พระจันทร์ ขนมปังรสสตรอว์เบอร์รี่ ขนมปังคาโบนาว่า นักเก็ตไข่เค็ม และแป้งแพนเค้ก

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	2562		2561		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
รายได้จากการขาย					
รายได้จากร้านขนมหวาน	1,111.13	92.19	832.23	94.49	33.51
รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ	46.68	3.87	24.84	2.82	87.92
รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่	35.60	2.96	14.02	1.59	153.92
รายได้จากแฟรนไชส์	0.90	0.07	-	-	100.00
รายได้จากการขายรวม	1,194.31	99.09	871.09	98.90	37.11
รายได้อื่น	10.94	0.91	9.64	1.10	13.49
รวม	1,205.25	100.0	880.73	100.0	36.85

Key Drivers	2562	2561	% เปลี่ยนแปลง
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม	38	32	18.75%
การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG)	8.91%	(5.03%)	13.94%

ในปี 2562 บริษัท มีรายได้จากการขายเท่ากับ 1,194.31 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 323.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.11 จากปี 2561 เนื่องจากรายได้จากการขายจากทุกไตรมาสภายในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของ ปี 2561 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- รายได้จากร้านขนมหวานในปี 2562 เพิ่มขึ้น 278.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.51 จากปี 2561 เนื่องจากการเปิดสาขาใหม่และการเพิ่มขึ้นของการเติบโตของยอดขายของสาขาเดิม
- รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบในปี 2562 เพิ่มขึ้น 21.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 87.92 จากปี 2561 จากยอดขายจากการรับจ้างผลิตที่เพิ่มขึ้นในช่วงต้นปี 2562
- รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่ในปี 2562 เพิ่มขึ้น 21.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 153.92 เนื่องจากทางบริษัทฯ มีทีมในการจัดงานนอกสถานที่เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขาย ประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบ บรรจุภัณฑ์ อุปกรณ์ต่าง ๆ เงินเดือนและค่าแรงพนักงานฝ่ายผลิต ค่าเสื่อมราคาโรงงาน โดยต้นทุนหลักของบริษัท คือ ต้นทุนวัตถุดิบ

ในปี 2562 บริษัท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 772.54 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 190.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.71 จากปี 2561 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นในทุกไตรมาสภายในปี 2562 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลมาจากสาขาที่เพิ่มขึ้น 6 สาขาในปี 2562 ประกอบกับการออกสินค้าช็อกลับบ้าน เมนูใหม่ และเมนูตามฤดูกาลอย่างต่อเนื่องในปี 2562

อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 64.68 ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.15 จากปี 2561 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนสินค้าช็อกลับบ้านและการรับจ้างผลิตสินค้า ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าสินค้าปรุงสดที่ขายในสาขา

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขา ค่าเช่าสถานที่ของร้านขนมหวาน ค่าเช่าอุปกรณ์ ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการตลาดและการส่งเสริมการขาย และค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ในสาขา

ในปี 2562 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย เท่ากับ 328.58 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 57.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.24 จากปี 2561 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนสาขาที่เปิดใหม่ 6 สาขาในปี 2562

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวมในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 27.26 ปรับตัวลดลงร้อยละ 3.51 จากปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากร้านขนมหวานอย่างมีนัยสำคัญในทุกไตรมาสของปี 2562 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายต่อสาขาเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร หลักๆ ประกอบด้วยเงินเดือนและค่าแรงพนักงานในสำนักงานใหญ่ ค่าสาธารณูปโภค และค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงาน โรงงาน และอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ในสำนักงานใหญ่

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 161.54 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 21.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.05 จากปี 2561 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในทุกไตรมาสภายในปี 2562 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงานใหญ่ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 13.40 ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.54 จากปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ มีการควบคุมค่าใช้จ่ายในส่วนกลางที่ดีขึ้น

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 237.08 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 89.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.82 จากปี 2561 เนื่องจากการบริหารจัดการที่ดีขึ้นและผลจากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) จากการดำเนินการ 38 สาขา

อัตรากำไรสุทธิในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 19.67 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.93 จากปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น

14.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่า 1,200.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 102.81 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.37 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยการเพิ่มขึ้นหลักๆ มาจาก ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งเพิ่มขึ้น 92.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.33 เนื่องจากการขยายโรงงานและการเพิ่มจำนวนสาขา

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมมูลค่า 161.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.31 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.19 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเป็นผลมาจากการหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 12.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ที่ได้มีการรับล่วงหน้า (รายได้รับล่วงหน้าจะถูกรับรู้เป็นรายได้จริงตลอดระยะเวลา 5 ปี) และการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานและประมาณการหนี้สินในการรื้อถอน

(หมายเหตุ : รายได้ค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ที่ได้มีการรับล่วงหน้า ถูกจัดประเภทเป็นทั้งหนี้สินไม่หมุนเวียน และหนี้สินหมุนเวียนในส่วนของการรายได้ที่ถูกจัดประเภทเป็นหนี้สินหมุนเวียนคือรายการที่จะรับรู้เป็นรายได้ภายใน 1 ปี)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมูลค่า 1,038.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.51 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม

14.4 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	2562	2561
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	337.00	209.48
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(160.46)	(73.01)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(155.10)	(122.55)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง	(0.05)	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	21.39	13.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	62.55	48.63
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	83.94	62.55

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

ในปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 337.00 ล้านบาท และ 209.48 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 127.52 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นจาก เงินสดรับจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 142.92 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียนอื่นๆ 1.63 ล้านบาท หักลบด้วยเงินสดจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากภาษีเงินได้ 17.03 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2562 และ 2561 เท่ากับ 160.46 ล้านบาท และ 73.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินสดส่วนใหญ่ใช้ไปสำหรับซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและที่จะถือจนครบกำหนด การก่อสร้างอาคารโรงงานหลังใหม่ และการก่อสร้างและซื้ออุปกรณ์สำหรับสาขา

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2562 และ 2561 เท่ากับ 155.10 ล้านบาท และ 122.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหลักมาจากเงินสดจ่ายสำหรับเงินปันผล

14.5 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องสูงที่ 4.40 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 แม้ว่าจะปรับลดลงเล็กน้อยจาก 4.49 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากลูกค้าที่ใช้บริการที่สาขาของบริษัทฯ ส่วนมากจะชำระค่าสินค้าเป็นเงินสด สำหรับระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงจาก 37 วัน ในปี 2561 เป็น 31 วันในปี 2562 เนื่องจากยอดขายสินค้าที่ออกกลับบ้านที่เพิ่มขึ้นมาก และสินค้าออกใหม่ในกลุ่มนี้ที่ขายในปี 2562 มีอายุสินค้าเฉลี่ยสั้นกว่าสินค้าในกลุ่มเดียวกันที่ขายในปี 2561

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562 ลดลงจากปี 2561 ร้อยละ 2.15 โดยลดลงจากร้อยละ 66.83 เป็นร้อยละ 64.68 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนสินค้าที่ออกกลับบ้านและการรับจ้างผลิตสินค้า ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าสินค้าปรุงสดที่ขายในสาขา อย่างไรก็ตาม

ก็ตาม บริษัทฯ มีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในปี 2562 และการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.83 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 20.64 ในปี 2562 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 31.31 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 43.01 ในปี 2562 เนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์และสินทรัพย์ถาวร

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.16 เท่า ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2561 มากนัก เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้จากสถาบันการเงิน และยังคงมีเงินสดเหลือจากการ IPO

ทิศทางธุรกิจในปี 2563

ในปี 2563 ทางบริษัทฯ ยังคงมีแผนการขยายสาขาในเมืองหลักควบคู่ไปกับการขายในลักษณะของ Pop-up Store เพื่อเพิ่มความสะดวกและขยายการเข้าถึงของ Brand ให้มากยิ่งขึ้น และบริษัทฯ มีแผนที่จะเปิดตัวแอปพลิเคชันที่ทางบริษัทฯ ได้พัฒนาขึ้นเพื่อยกระดับประสบการณ์ที่ลูกค้าจะได้รับจากการใช้บริการที่ออฟเตอร์ ยู โดยแอปพลิเคชันจะนำเสนอ Loyalty Program รูปแบบใหม่ให้กับกลุ่มลูกค้าเดิมของบริษัทฯ ซึ่งแอปพลิเคชันนี้จะสามารถใช้ในการเก็บสะสมแต้ม รับข่าวสารและโปรโมชั่นที่น่าสนใจ และแลกรับของรางวัล นอกจากนี้ ยังสามารถช่วยเพิ่มความรวดเร็วของการบริการในสาขา โดยลูกค้าจะสามารถสั่งขนมผ่านตัวแอปพลิเคชัน ทำให้สามารถลดเวลาในการรอคิวและชำระเงินลง

ในส่วนของธุรกิจแฟรนไชส์ในต่างประเทศนั้น จากเหตุการณ์การชุมนุมอย่างต่อเนื่องที่ยังคง ทางบริษัทฯ ได้เล็งเห็นความจำเป็นในการเลื่อนการเปิดสาขาไปชั่วคราวจากที่วางแผนในการเปิดดำเนินการในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2562 ไปเป็นช่วงไตรมาสที่ 2 หรือ 3 ในปี 2563