



ที่ AU009/2560

วันที่ 15 พฤษภาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ดำเนินธุรกิจจำหน่ายขนมหวานและเบเกอรี่ โดยแบ่งธุรกิจเป็น 2 ประเภท คือ

- 1) ร้านขนมหวาน ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ “ออฟเตอร์ ยู” และ “เมโกริ” ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ร้านขนมหวาน ออฟเตอร์ ยู มีจำนวนทั้งสิ้น 19 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 18 สาขา) และร้านเมโกริ มีจำนวนทั้งสิ้น 1 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 2 สาขา)
- 2) การบริการจัดเลี้ยงนอกสถานที่ เช่น งานแต่งงาน และงานเลี้ยงในโอกาสพิเศษต่างๆ นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังรับจ้างผลิตสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ หรือที่เรียกกันว่า “OEM” ให้กับร้านอาหาร หรือแล้วแต่ความต้องการของลูกค้า เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 1 บริษัท คือ บริษัท ออรัม แอนด์ ออรัม จำกัด (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) เพื่อดำเนินธุรกิจจำหน่ายสินค้าและอุปกรณ์เบเกอรี่

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม				เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ
		2560		2559		
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
รายได้จากการขาย						
1. รายได้จากร้านขนมหวาน	บริษัทฯ	153.94	97.56	137.01	98.75	12.36
2. รายได้จากการจัดงานนอกสถานที่ การรับจ้างผลิต และการขายผ่านสำนักงานใหญ่	บริษัทฯ	2.26	1.43	1.37	0.99	64.96
รายได้จากการขายรวม		156.20	98.99	138.38	99.74	12.88
รายได้อื่น		1.59	1.01	0.36	0.26	341.67
รวม		157.79	100.0	138.74	100.0	13.73

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 138.38 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็น 156.20 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 12.88 เนื่องจากจากจำนวนสาขาที่เปิดเพิ่มขึ้นจำนวน 5 สาขา เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น เท่ากับ 1.59 ล้านบาทในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 เพิ่มขึ้นจาก 0.36 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากผลตอบแทนจากเงินลงทุนระยะสั้น ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2559

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นกำหนดเป็นอย่างอื่น	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2560	2559
รายได้จากการขาย	156.20	138.38
ต้นทุนขาย	54.99	50.34
กำไรขั้นต้น	101.21	88.04
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	64.80	63.62

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 101.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 64.80 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 63.62 เนื่องจากการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สำคัญในต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายโดยหลัก ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขา ค่าเช่าสถานที่ของร้านออฟเตอร์ ยู และร้านเมกิริ ค่าเช่าอุปกรณ์ ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการขาย อาทิ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ในสาขา เป็นต้น สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 51.48 ล้านบาท และ 39.80 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 11.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.35 เนื่องจากจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ทำให้ต้องมีกรจ้างพนักงานประจำสาขาและเช่าสถานที่เพิ่มขึ้น

เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมในการเปิดสาขาใหม่ บริษัทฯ จะต้องจ้างพนักงานใหม่และจัดการฝึกอบรมล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 70 - 90 วัน โดยครึ่งปีแรกของปี 2560 นี้ บริษัทฯ มีความจำเป็นที่ต้องลงทุนเพิ่มในการเปิดรับสมัครพนักงานใหม่สำหรับสาขาที่กำลังจะเปิด 4 สาขา ในขณะที่ครึ่งปีแรกของปีก่อนหน้ามีการเปิดสาขาเพียงสาขาเดียว คือ ร้านเมกิริ ซึ่งเป็นร้านขนาดเล็ก มีพนักงานจำนวนไม่มาก

สำหรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่นั้น สัดส่วนค่าเช่าต่อยอดขายสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเล็กน้อย เนื่องจากอัตรากำไรของสาขาใหม่บางสาขาสูงกว่าอัตรากำไรเฉลี่ยเดิม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 24.66 ล้านบาท และ 15.32 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 9.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.97 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจ้างพนักงานในสำนักงานใหญ่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามสาขาที่เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมสัมมนาประจำปีสำหรับพนักงานซึ่งเลื่อนมาจากปลายปี 2559 เป็นงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 จำนวน 1.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.08 ของยอดขาย และมีผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาเช่าก่อนกำหนดเนื่องมาจากการปิดสาขาร้านเมโกริที่เดอะคอมมอนส์ ทองหล่อ จำนวน 0.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.61 ของยอดขาย

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 เท่ากับ 0.50 ล้านบาท และ 1.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.32 และร้อยละ 0.84 ของรายได้รวม ตามลำดับ การลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2560

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 เท่ากับ 4.42 ล้านบาท และ 6.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ร้อยละ 16.91 และร้อยละ 18.78 ซึ่งสัดส่วนในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องมาจากการใช้สิทธิประโยชน์จากการลงทุนในทรัพย์สินตามพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 604

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 21.74 ล้านบาท และ 26.08 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 4.34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.64 และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 13.78 และร้อยละ 18.79 ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 5.01 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 914.38 ล้านบาท และ 981.93 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 59.70 ล้านบาท และ 628.40 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงจำนวน 568.70 ล้านบาท โดยหลักมาจากการนำเงินไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว การจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร การจ่ายค่าก่อสร้างสำหรับอาคารสำนักงาน ศูนย์ฝึกอบรม และศูนย์กระจายสินค้า ส่วนเพิ่มเติมโรงงาน และค่าก่อสร้างสาขาใหม่

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวเท่ากับ 470.32 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า 270.01 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค้า 0.31 ล้านบาท และเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 200 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้เริ่มลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 เพื่อสร้างผลตอบแทนจากเงินสดที่มีให้เกิดประโยชน์สูงสุด

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 315.67 ล้านบาท และ 282.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจากงานระหว่างก่อสร้างสำหรับอาคารสำนักงาน ศูนย์ฝึกอบรม และศูนย์กระจายสินค้า ส่วนเพิ่มเติมโรงงาน และค่าก่อสร้างสาขาใหม่

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ซึ่งมีจำนวนหนี้สินรวมทั้งสิ้น 83.80 ล้านบาท และ 173.10 ล้านบาท ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 46.66 ล้านบาท และ 63.79 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลง 17.13 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าใช้จ่ายตรงในการเสนอขายหุ้น

เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารทั้งสิ้น 3 วงเงิน โดยมีจำนวน (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี) 66.31 ล้านบาท กลุ่มบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพร้อมดอกเบี้ยทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2560 ทำให้ไม่มียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 830.57 ล้านบาท และ 808.83 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิระหว่างงวด

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแม่ทัพ ต.สุวรรณ)

กรรมการผู้จัดการ