



ที่ AU011/2560

วันที่ 11 สิงหาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนและงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนและงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

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

- 1) ร้านขนมหวาน ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ “ออฟเตอร์ ยู” และ “เมโกริ” ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ร้านขนมหวาน ออฟเตอร์ ยู มีจำนวนทั้งสิ้น 21 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 นอกจากนั้นบริษัทฯยังรับจ้างผลิตสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ หรือที่เรียกกันว่า “OEM” ให้กับร้านอาหาร หรือแล้วแต่ความต้องการของลูกค้า เป็นต้น

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

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ	งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ
		2560		2559			2560		2559		
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
รายได้จากการขาย											
1. รายได้จากร้านขนมหวาน	บริษัทฯ	175.51	97.37	149.46	98.77	14.75	325.45	97.46	286.47	98.76	13.61
2. รายได้จากการจัดงานนอกสถานที่ การรับจ้างผลิต และการขายผ่านสำนักงานใหญ่	บริษัทฯ	2.45	1.39	0.78	0.52	214.10	4.71	1.41	2.15	0.74	119.07
<b>รายได้จากการขายรวม</b>											
		<b>173.96</b>	<b>98.76</b>	<b>150.24</b>	<b>99.29</b>	<b>15.79</b>	<b>330.16</b>	<b>98.87</b>	<b>288.62</b>	<b>99.50</b>	<b>14.39</b>
รายได้อื่น											
		2.19	1.24	1.08	0.71	102.78	3.78	1.13	1.44	0.50	162.50
<b>รวม</b>											
		<b>176.15</b>	<b>100.0</b>	<b>151.32</b>	<b>100.0</b>	<b>16.41</b>	<b>333.94</b>	<b>100.0</b>	<b>290.06</b>	<b>100.0</b>	<b>15.13</b>

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 149.46 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็น 175.51 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 14.75 ส่วนงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 286.47 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็น 325.45 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 13.61 เนื่องมาจากจำนวนสาขาที่เปิดเพิ่มขึ้นจำนวน 6 สาขา เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 2.19 ล้านบาทในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 เพิ่มขึ้นจาก 1.24 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า และ 3.78 ล้านบาทในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 เพิ่มขึ้นจาก 1.44 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้หลักที่เพิ่มขึ้นมาจากผลตอบแทนจากเงินลงทุนระยะสั้น ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560

#### ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นกำหนดเป็นอย่างอื่น	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2560	2559	2560	2559
รายได้จากการขาย	173.96	150.24	330.16	288.62
ต้นทุนขาย	58.04	54.78	113.03	105.12
กำไรขั้นต้น	115.92	95.46	217.13	183.50
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	66.64	63.54	65.77	63.58

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 115.92 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 66.64 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.10 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 63.54 ส่วนงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 217.13 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 65.77 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.19 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 63.58 เนื่องจากสาเหตุหลักคือการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สำคัญในต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ และการปรับราคาขายตั้งแต่กลางเดือนพฤษภาคมปีนี้ โดยผลกระทบจากการปรับราคาขายต่ออัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นประมาณร้อยละ 0.89 สำหรับงวดสามเดือนและร้อยละ 0.48 สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

#### ค่าใช้จ่ายในการขาย

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

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 53.58 ล้านบาท และ 42.58 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 11.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.83 ในขณะที่งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ที่ 105.06 ล้านบาท และ 82.38 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 22.68 ล้าน

บาท คิดเป็นร้อยละ 27.53 เนื่องจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการจ้างพนักงานประจำสาขาและเช่าสถานที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทฯ ได้มีมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขาย เพื่อให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายพนักงานมาจากการเตรียมความพร้อมและฝึกอบรมพนักงานล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 70-90 วัน ก่อนเปิดสาขาใหม่ โดยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2560 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวในการเปิดสาขาใหม่จำนวน 3 สาขา และส่วนขยายของสาขาเดิม 1 สาขา ในขณะที่ครึ่งปีแรกของปีก่อนมีการเปิดสาขาเพียง 2 สาขาเท่านั้น ได้แก่ ร้านเมโกริ ซึ่งเป็นร้านขนาดเล็ก และใช้พนักงานจำนวนไม่มาก

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 เท่ากับ 26.02 ล้านบาท และ 19.40 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 6.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.12 สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 50.68 ล้านบาท และ 34.73 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 15.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.93 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจ้างพนักงานในสำนักงานใหญ่เพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามการขยายสาขา

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในครึ่งปีแรกของปี 2560 เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ได้แก่ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้บันทึกค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมสัมมนาประจำปีสำหรับพนักงานซึ่งเลื่อนมาจากปลายปี 2559 จำนวน 1.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.51 ของยอดรายได้รวมหกเดือน และบันทึกผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาเช่าก่อนกำหนดเนื่องมาจากการปิดสาขาร้านเมโกริที่เดอะคอมมอนส์ ทองหล่อ จำนวน 0.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.29 ของยอดรายได้รวมหกเดือน ในเดือนเมษายนและเดือนพฤษภาคม 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นและค่าธรรมเนียมต่างๆ เกี่ยวกับทะเบียนหลักทรัพย์ 1.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.85 ของยอดรายได้รวมสามเดือน และ 0.45 ของยอดรายได้รวมหกเดือน

#### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 เท่ากับ 0.05 ล้านบาท และ 2.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.03 และร้อยละ 1.35 ของรายได้รวมตามลำดับ ส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 เท่ากับ 0.55 ล้านบาท และ 3.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.16 และร้อยละ 1.10 ของรายได้รวม ตามลำดับ การลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2560

#### ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 เท่ากับ 6.99 ล้านบาท และ 6.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ร้อยละ 18.20 และร้อยละ 19.85 ตามลำดับ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 11.42 ล้านบาท และ 12.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ร้อยละ 17.67 และร้อยละ 19.32 ตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนค่าใช้จ่ายภาษีเงิน

ได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องมาจากการใช้สิทธิประโยชน์จากการลงทุนในทรัพย์สินตามพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 604

#### กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 31.46 ล้านบาท และ 26.08 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 5.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.63 และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 17.86 และร้อยละ 17.24 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.62 เนื่องมาจากสาเหตุหลักคือยอดขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า และการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบได้ดีขึ้น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 53.20 ล้านบาท และ 52.16 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.99 และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 15.93 และร้อยละ 17.98 ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 2.05 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

#### **การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน**

##### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 951.94 ล้านบาท และ 981.93 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

##### เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 35.31 ล้านบาท และ 628.40 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงจำนวน 593.09 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการนำเงินไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว การจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร การจ่ายค่าก่อสร้างสำหรับอาคารสำนักงาน ศูนย์ฝึกอบรม และศูนย์กระจายสินค้า ส่วนเพิ่มเติมโรงงาน และค่าก่อสร้างสาขาใหม่

##### เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวเท่ากับ 471.32 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า 270.01 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค้า 1.31 ล้านบาท และเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 200 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้เริ่มลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้นตั้งแต่เดือนมกราคม 2560 เพื่อสร้างผลตอบแทนจากเงินสดที่มีให้เกิดประโยชน์สูงสุด

### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 372.06 ล้านบาท และ 282.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจากอาคารสำนักงาน ศูนย์ฝึกอบรม และศูนย์กระจายสินค้า ส่วนเพิ่มเติมโรงงาน และค่าก่อสร้างสาขาใหม่

### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ซึ่งมีจำนวนหนี้สินรวมทั้งสิ้น 95.34 ล้านบาท และ 173.10 ล้านบาท ตามลำดับ

### เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารทั้งสิ้น 3 วงเงิน โดยมีจำนวน (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี) 66.31 ล้านบาท กลุ่มบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพร้อมดอกเบี้ยทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2560 ทำให้ไม่มียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 856.60 ล้านบาท และ 808.83 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิระหว่างงวด 53.20 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายระหว่างงวด 14.50 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นายแม่ทัพ ต.สุวรรณ )

กรรมการผู้จัดการ