



ที่ AU013/2560

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

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

- 1) ร้านขนมหวาน ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ “ออฟเตอร์ ยู” และ “เมโกริ” ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ร้านขนมหวานออฟเตอร์ ยู มีจำนวนทั้งสิ้น 24 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 ออรัม แอนด์ ออรัม จำกัด (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) เพื่อดำเนินธุรกิจจำหน่ายสินค้าและอุปกรณ์เบเกอรี่

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ	งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ
		2560		2559			2560		2559		
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
รายได้จากการขาย											
1. รายได้จากร้านขนมหวาน	บริษัทฯ	191.95	97.34	150.09	99.47	27.89	517.40	97.42	436.56	99.01	18.52
2. รายได้จากการจัดงานนอกสถานที่ การรับจ้างผลิต และการขายผ่านสำนักงานใหญ่	บริษัทฯ	3.13	1.59	0.72	0.48	334.72	7.84	1.47	2.87	0.65	173.17
รายได้จากการขายรวม		195.08	98.93	150.81	99.95	29.35	525.24	98.89	439.43	99.66	19.53
รายได้อื่น		2.11	1.07	0.07	0.05	2,914.29	5.88	1.11	1.51	0.34	289.40
รวม		197.19	100.00	150.88	100.00	30.69	531.12	100.00	440.94	100.00	20.45

กรกฎาคม - กันยายน 2560

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 150.09 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็น 191.95 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 27.89 เนื่องจากจากจำนวนสาขาที่เปิดเพิ่มขึ้นจำนวน 8 สาขา เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า และอัตราการเติบโตของยอดขายของสาขาเดิม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนประมาณ ร้อยละ 7.51 โดยสาเหตุหลักมาจากผลตอบรับที่ดีต่อเมนูใหม่ที่ออกขายในช่วงเดือนกรกฎาคมและเดือนสิงหาคมปีนี้

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น เท่ากับ 2.11 ล้านบาทในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้นจาก 0.07 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้หลักที่เพิ่มขึ้นมาจากผลตอบแทนจากเงินลงทุนระยะสั้น ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มลงทุนตั้งแต่เดือนมกราคม 2560

มกราคม - กันยายน 2560

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 436.56 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็น 517.40 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 18.52 เนื่องจากจากจำนวนสาขาที่เปิดเพิ่มขึ้นจำนวน 8 สาขา เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น เท่ากับ 5.88 ล้านบาทในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้นจาก 1.51 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้หลักที่เพิ่มขึ้นมาจากผลตอบแทนจากเงินลงทุนระยะสั้น ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มลงทุนตั้งแต่เดือนมกราคม 2560

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นกำหนดเป็นอย่างอื่น	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2560	2559	2560	2559
รายได้จากการขาย	195.08	150.81	525.24	439.43
ต้นทุนขาย	63.17	54.11	176.20	159.23
กำไรขั้นต้น	131.91	96.70	349.04	280.20
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	67.62	64.12	66.45	63.76

กรกฎาคม – กันยายน 2560

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 131.91 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 67.62 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.50 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 64.12 เนื่องจากสาเหตุหลักคือการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สำคัญในต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ และการปรับราคาขายตั้งแต่มิถุนายนที่ผ่านมา นอกจากนี้ เมนูใหม่ที่ออกขายในเดือนกรกฎาคมและเดือนสิงหาคมปีนี้ มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยเดิม

มกราคม – กันยายน 2560

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 349.04 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 66.45 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.69 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 63.76 เนื่องจากสาเหตุหลักคือการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ซึ่งเป็นสัดส่วนที่

สำคัญในต้นทุนขายของกลุ่มบริษัท และการปรับราคาขายตั้งแต่กลางเดือนพฤษภาคมปีนี้ นอกจากนี้ เมนูใหม่ที่ออกขายในเดือนกรกฎาคมและเดือนสิงหาคมปีนี้ มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยเดิม

ค่าใช้จ่ายในการขาย

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

กรกฎาคม – กันยายน 2560

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 58.69 ล้านบาท และ 45.74 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 12.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.31 เนื่องจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการจ้างพนักงานประจำสาขาและเช่าสถานที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ลดลงจากร้อยละ 30.33 ในงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นร้อยละ 30.09

มกราคม – กันยายน 2560

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 163.75 ล้านบาท และ 128.12 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 35.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.81 เนื่องจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการจ้างพนักงานประจำสาขาและเช่าสถานที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กรกฎาคม – กันยายน 2560

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 24.77 ล้านบาท และ 20.78 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 3.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.20 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจ้างพนักงานในส่วนสำนักงานเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนการขยายสาขา

มกราคม – กันยายน 2560

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 75.45 ล้านบาท และ 55.51 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 19.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.92 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจ้างพนักงานในส่วนสำนักงานเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนการขยายสาขา

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 สูงขึ้น เนื่องจาก ในเดือนกุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้บันทึกค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมสัมมนาประจำปีสำหรับพนักงานซึ่งเลื่อนมาจากปลายปี 2559 จำนวน 1.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.32 ของยอดรายได้รวม และบันทึกผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาเช่าก่อนกำหนดเนื่องมาจากการปิดสาขาร้านเมโกรีทีเดอะคอมมอนส์ ทองหล่อ จำนวน 0.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18 ของยอดรายได้รวม และในเดือนเมษายนถึงพฤษภาคม 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นและค่าธรรมเนียมต่างๆ เกี่ยวกับทะเบียนหลักทรัพย์ 1.50 ล้านบาท ใน คิดเป็นร้อยละ 0.29 ของยอดรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

กรกฎาคม – กันยายน 2560

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 เท่ากับ 0.05 ล้านบาท และ 2.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.03 และร้อยละ 1.33 ของรายได้รวม ตามลำดับ การลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2560

มกราคม – กันยายน 2560

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 เท่ากับ 0.59 ล้านบาท และ 5.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.11 และร้อยละ 1.18 ของรายได้รวม ตามลำดับ การลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2560

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กรกฎาคม – กันยายน 2560

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 เท่ากับ 8.79 ล้านบาท และ 5.43 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ร้อยละ 17.40 และร้อยละ 19.22 ตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องมาจากการใช้สิทธิประโยชน์จากการลงทุนในทรัพย์สินตามพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 604

มกราคม – กันยายน 2560

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 เท่ากับ 20.21 ล้านบาท และ 17.92 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ร้อยละ 17.55 และร้อยละ 19.29 ตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องมาจากการใช้สิทธิประโยชน์จากการลงทุนในทรัพย์สินตามพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 604

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กรกฎาคม – กันยายน 2560

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 41.72 ล้านบาท และ 22.82 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 18.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.82 และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 21.16 และร้อยละ 15.12 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.04 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายและการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น

มกราคม – กันยายน 2560

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 94.93 ล้านบาท และ 74.98 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 19.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.61 และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 17.87 และร้อยละ 17.00 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.87 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายและการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 982.98 ล้านบาท และ 981.93 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 51.69 ล้านบาท และ 628.40 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงจำนวน 576.71 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการนำเงินไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว การจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร การจ่ายค่าก่อสร้างสำหรับอาคารสำนักงาน ศูนย์ฝึกอบรม และศูนย์กระจายสินค้า ส่วนเพิ่มเติมโรงงาน และค่าก่อสร้างสาขาใหม่

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวเท่ากับ 462.41 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการค้า 260.97 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อการค้า 1.44 ล้านบาท และเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 200 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้เริ่มลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 เพื่อสร้างผลตอบแทนจากเงินสดที่มีให้เกิดประโยชน์สูงสุด

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 394.22 ล้านบาท และ 282.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจากอาคารสำนักงาน ศูนย์ฝึกอบรม และศูนย์กระจายสินค้า ส่วนเพิ่มเติมโรงงาน และค่าก่อสร้างสาขาใหม่

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ซึ่งมีจำนวนหนี้สินรวมทั้งสิ้น 84.65 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 กันยายน 2560

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 898.32 ล้านบาท และ 808.83 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิระหว่างงวด 94.93 ล้านบาท และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล 9.06 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายระหว่างงวด 14.50 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแม่ทัพ ต.สุวรรณ)

กรรมการผู้จัดการ