

ที่ AU002/2561

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2560

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

- 1) ร้านขนมหวาน ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ “ออฟเตอร์ ยู” และ “เมโกริ” ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ร้านขนมหวานออฟเตอร์ ยู มีจำนวนทั้งสิ้น 26 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 18 สาขา) และร้านเมโกริ มีจำนวนทั้งสิ้น 1 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 2 สาขา)
- 2) การจัดงานนอกสถานที่และการรับจ้างผลิต โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการให้บริการจัดงานนอกสถานที่ เช่น งานสังสรรค์ งานแต่งงาน งานกิจกรรมเพื่อส่งเสริมการขาย เป็นต้น และได้มีการรับจ้างผลิตสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ ให้กับลูกค้า เช่น ผู้ประกอบการสายการบิน และร้านอาหาร เป็นต้น

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

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)
		2560		2559		
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
รายได้จากการขาย						
1. รายได้จากร้านขนมหวาน	บริษัทฯ	704.29	95.77	597.59	98.22	17.86
2. รายได้จากการจัดงานนอกสถานที่และการรับจ้างผลิต	บริษัทฯ	19.67	2.67	8.79	1.44	123.78
รายได้จากการขายรวม		723.96	98.45	606.38	99.67	19.39
รายได้อื่น		11.42	1.55	2.01	0.33	468.16
รวม		735.38	100.00	608.39	100.00	20.87

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ จากร้านขนมหวานในปี 2560 เท่ากับ 704.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 597.59 ล้านบาทในปี 2559 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 17.86 เนื่องมาจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น 8 สาขา เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนรายได้จากการจัดงานนอกสถานที่

และการรับจ้างผลิตเพิ่มขึ้นจาก 8.79 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 19.67 ล้านบาทในปี 2560 เนื่องจากเมนูเป็นที่นิยมและต้องการจากลูกค้า ทำให้บริษัทฯ ได้ขยายงานในส่วนนี้อย่างต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ขึ้น เท่ากับ 11.42 ล้านบาทในปี 2560 เพิ่มขึ้นจาก 2.01 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า โดยรายได้หลักที่เพิ่มขึ้นมาจากผลตอบแทนจากเงินลงทุนระยะสั้น ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มลงทุนตั้งแต่เดือนมกราคม 2560

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นกำหนดเป็นอย่างอื่น	ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2559
รายได้จากการขาย	723.96	606.38
ต้นทุนขาย	244.33	217.78
กำไรขั้นต้น	479.63	388.60
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	66.25	64.09

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 479.63 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 66.25 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 2.16 จากปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 64.09 เนื่องจากสาเหตุหลักคือการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สำคัญในต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ และการปรับราคาขายตั้งแต่มิถุนายนพฤษภาคมปี นี้ นอกจากนี้ เมนูใหม่หลายเมนูที่ออกขายในปี นี้ มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยเดิม

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายโดยหลัก ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขา ค่าเช่าสถานที่ของร้านอาฟเตอร์ ยู และร้านเมโกริ ค่าเช่าอุปกรณ์ ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการขาย อาทิ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ในสาขา เป็นต้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 227.52 ล้านบาท และ 178.53 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 48.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.44 จากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ทำให้ต้องมีการจ้างพนักงานประจำสาขาและเช่าสถานที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 84.17 ล้านบาท เป็น 106.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.04

ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทฯ ได้บันทึกผลต่างระหว่างราคาขายกับมูลค่ายุติธรรมที่ผู้บริหารและ/หรือพนักงานของบริษัทฯ ใช้สิทธิ์ตามโครงการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ (ESOP) จำนวนเงิน 7.68 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่าย อัตราร้อยละของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมโดยไม่นับค่าใช้จ่าย ESOP อยู่ที่ร้อยละ 12.57

สาเหตุหลักที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 มาจากการจ้างพนักงานในสำนักงานใหญ่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนการขยายสาขา

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในปี 2560 สูงขึ้น เนื่องจาก ในเดือนกุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้บันทึกค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมสัมมนาประจำปีสำหรับพนักงานซึ่งเลื่อนมาจากปลายปี 2559 จำนวน 1.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.23 ของยอดขายโดยรวม และบันทึกผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาเช่าก่อนกำหนดเนื่องมาจากการปิดสาขาร้านเมโกริที่เดอะคอมมอนส์ ทองหล่อ จำนวน 0.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.13 ของยอดขายโดยรวม

ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางกฎหมายเกี่ยวกับการดำเนินการจดทะเบียนลิขสิทธิ์และเครื่องหมายการค้าในต่างประเทศจำนวน 2.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.36 ของยอดรายได้รวม และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ที่เริ่มมีในปี 2560 เช่น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นและค่าธรรมเนียมต่างๆ เกี่ยวกับทะเบียนหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการวิเคราะห์และสอบเทียบเกี่ยวกับการผลิต เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการผลิต HACCP และ GMP ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการรับรองมาตรฐานดังกล่าวตั้งแต่มกราคมปี 2560

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2560 และ 2559 เท่ากับ 0.64 ล้านบาท และ 6.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.09 และร้อยละ 1.12 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2560

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2560 และ 2559 เท่ากับ 27.90 ล้านบาท และ 22.34 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ร้อยละ 17.79 และร้อยละ 18.45 ตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนในปี 2560 ต่ำกว่าปี 2559 เนื่องมาจากการใช้สิทธิประโยชน์จากการลงทุนในทรัพย์สินตามพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 604

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2560 เท่ากับ 128.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.10 ล้านบาท (+30.47%) จาก 98.77 ล้านบาทในปี 2559 โดยอัตรากำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 16.23 เป็น 17.53 เนื่องมาจากยอดขายเพิ่มและการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,033.81 ล้านบาท และ 981.93 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 48.63 ล้านบาท และ 628.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่ลดลง 579.77 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่มาจากการนำเงินไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว การจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร การจ่ายค่าก่อสร้างสำหรับอาคารสำนักงาน ศูนย์ฝึกอบรม และศูนย์กระจายสินค้า ส่วนเพิ่มเติมโรงงาน และค่าก่อสร้างสาขาใหม่

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 463.35 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า 261.29 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค่า 2.06 ล้านบาท และเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 200 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้เริ่มลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้นตั้งแต่เดือนมกราคม 2560 เพื่อสร้างผลตอบแทนจากเงินสดที่มีให้เกิดประโยชน์สูงสุด

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 436.80 ล้านบาท และ 282.99 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากอาคารสำนักงาน ศูนย์ฝึกอบรม และศูนย์กระจายสินค้า ส่วนเพิ่มเติมโรงงาน และค่าก่อสร้างสาขาใหม่

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ซึ่งมีจำนวนหนี้สินรวมทั้งสิ้น 101.51 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 31 ธันวาคม 2560

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 932.30 ล้านบาท และ 808.83 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิระหว่างงวด 128.90 ล้านบาท และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล 9.06 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายระหว่างงวด 14.50 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแม่ทัพ ต.สุวรรณ)

กรรมการผู้จัดการ