

วันที่ 14 พฤษภาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ดู เดย์ ดรีม จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ดังนี้

**คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน
สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561**

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2561 รายได้จากการขายของบริษัทฯ เท่ากับ 355.2 ล้านบาท และ 374.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 5.4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เดิมที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ที่เริ่มจำหน่ายระหว่างปี 2560 ที่เริ่มรับรู้รายได้เต็มงวดในปี 2561 โดยผลิตภัณฑ์ที่มียอดขายเพิ่มขึ้นมากที่สุดยังเป็นผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า ที่มียอดขายรวมเพิ่มขึ้น 11.7 ล้านบาท โดยมาจากปริมาณขายเป็นหลัก ประกอบกับการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า หากพิจารณารายได้ตามกลุ่มผลิตภัณฑ์จะพบว่ารายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ชุดของขวัญ เติบโตขึ้นมากกว่า 2 เท่าหรือ คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 120 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้หากพิจารณารายได้ตามการขายในประเทศและต่างประเทศ จะพบว่า รายได้จากการขายภายในประเทศ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม เพิ่มขึ้นจาก 262.3 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 299.1 ล้านบาท ในปี 2561 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 14.0 รายได้จากการขายต่างประเทศ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม ลดลงจาก 92.89 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 75.27 ล้านบาท ในปี 2561 เนื่องจากการชะลอการส่งสินค้า หลังจากได้รับใบอนุญาตจากองค์การอาหารและยาแห่งประเทศไทย (CFDA) เมื่อต้นปี 2561 ซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องทำการปรับรูปแบบบรรจุภัณฑ์ดังกล่าวให้เป็นไปตามใบอนุญาตที่ได้รับ โดยใช้เวลาปรับปรุงประมาณ 2 เดือน

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	งบการเงินรวม			
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายรวม				
1. รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ				
1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า	296.9	82.7	308.6	79.8
2) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย	3.8	1.1	1.4	0.4
3) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวหน้า	21.6	6.0	12.4	3.2
4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวกาย	18.5	5.1	22.2	5.7
5) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดดคุณภาพสูง	13.2	3.7	8.9	2.3
6) ชุดของขวัญ	13.2	3.7	29.0	7.5
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ รวม	367.2	102.3	382.5	98.9
หัก ส่วนลด	(12.0)	(3.3)	(8.2)	(2.1)
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ – สุทธิ	355.2	99.0	374.3	96.8
2. รายได้จากการรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์บำรุงผิวภายใต้เครื่องหมายการค้าอื่น (OEM)	0.0	0.0	0.0	0.0
รายได้จากการขายรวม	355.2	99.0	374.3	96.8
รายได้อื่น ^{1/}	3.7	1.0	12.3	3.2
รวม	358.9	100.0	386.6	100.0

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่	งบการเงินรวม			
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายรวม				
1. รายได้จากการขายภายในประเทศรวม	262.3	73.1	299.1	77.3
2. รายได้จากการขายต่างประเทศรวม	92.9	25.9	75.22	19.5
รายได้จากการขายรวม	355.2	99.0	374.3	96.8
รายได้อื่น ^{1/}	3.7	1.0	12.3	3.2
รวม	358.9	100.0	386.6	100.0

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯ ประกอบด้วย วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ เงินเดือนและค่าจ้างของพนักงานฝ่ายผลิต ค่าเสื่อมราคาอาคารโรงงานและเครื่องจักรในการผลิต ค่าพาหนะขนส่งและเดินทาง และต้นทุนขายอื่น โดยต้นทุนขายสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 110.5 ล้านบาท และ 101.0 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 8.6 ซึ่งการลดโดยหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่ลด เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพิ่มขึ้นและสัดส่วนการใช้บรรจุภัณฑ์ที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศลดลง

ต้นทุนขาย	งบการเงินรวม			
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์	94.3	85.3	81.6	80.8
เงินเดือนและค่าจ้าง	10.7	9.7	12.3	12.2
ค่าเสื่อมราคาของโรงงานและเครื่องจักร	3.7	3.3	4.2	4.2
ค่าพาหนะขนส่งและเดินทาง	0.6	0.5	0.7	0.7
ต้นทุนขายอื่น	1.2	1.1	2.2	2.2
รวมต้นทุนขาย	110.5	100.0	101.0	100.0
อัตราร้อยต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายรวม		31.1		27.0
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)		68.9		73.0

กำไรขั้นต้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2561 บริษัท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 244.7 ล้านบาท และ 273.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 68.9 และร้อยละ 73.0 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัท มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า ซึ่งผลิตภัณฑ์ในกลุ่มบำรุงผิวหน้ามีอัตรากำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยสูงกว่าผลิตภัณฑ์ประเภทอื่น อีกทั้งเนื่องจากบริษัทลดสัดส่วนการใช้บรรจุภัณฑ์ที่นำเข้าจากต่างประเทศทำให้ต้นทุนการผลิตลดลง สาเหตุดังกล่าวทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและค่าส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2561 ค่าใช้จ่ายจากการขายเท่ากับ 146.2 ล้านบาท และ 119.6 ล้านบาท ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายดังกล่าวลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลเนื่องมาจากเมื่อไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการโฆษณาสูงกว่าอัตราปกติ เนื่องจากเหตุการณ์ไม่ปกติในไตรมาส 4 ปี 2559 ส่งผลให้มีการเลื่อนการออกโฆษณา มา ไตรมาส 1 ปี 2560

นอกจากนี้สินค้าที่ออกใหม่ในไตรมาส 1 ปี 2561 เป็นการนำผลิตภัณฑ์เดิมมาเพิ่มรูปแบบบรรจุภัณฑ์เป็นแบบซอง ซึ่งได้รับปัจจัยบวกจากการโฆษณาในสินค้าขนาดปกติ ส่งผลให้ไม่ต้องมีค่าใช้จ่ายในการโฆษณามากเท่าการออกสินค้าใหม่ทั่วไป

ค่าใช้จ่ายในการขาย	งบการเงินรวม			
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและค่าส่งเสริมการขาย	129.6	88.6	105.7	88.4
ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย	5.8	4.0	7.9	6.6
ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง	6.0	4.1	1.4	1.2
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ ¹	4.8	3.3	4.6	3.8
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	146.2	100.0	119.6	100.0
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายรวม		40.7		30.9

หมายเหตุ: ¹ ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ โดยหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการวิจัยการตลาด และค่าเช่าพื้นที่สาขาร้านค้าของบริษัท เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงานในสำนักงานใหญ่ และสำนักงานของโรงงานโรจนะ โดยบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 23.8 ล้านบาท และ 34.1 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งโดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานในสำนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับปริมาณงานและหน่วยงานที่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เติบโต

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	งบการเงินรวม			
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงานในสำนักงาน	13.1	55.0	20.1	58.9
ค่าใช้จ่ายสำนักงานและเบ็ดเตล็ด	4.0	16.8	6.8	19.9
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและค่าตัดจำหน่าย	2.1	8.8	3.5	10.3
ภาษีและค่าบริการอื่นๆ	3.2	13.4	3.5	10.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ¹	1.4	5.9	0.2	0.6
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	23.8	100.0	34.1	100.0
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม		6.6		8.8

หมายเหตุ: ¹ ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ โดยหลักได้แก่ค่าตัดจำหน่ายสินค้าเสื่อมสภาพ ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ และค่าเผื่อและค่าตัดจำหน่ายหนี้สงสัยจะสูญ

กำไรสุทธิสำหรับปี

บริษัท มีกำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 62.4 ล้านบาท และ 112.1 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 79.6 ส่วนอัตรากำไรสุทธิของบริษัท เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.4 เป็นร้อยละ 29.0 โดยอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนการขายและค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดโดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและส่งเสริมการขาย

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 949.0 ล้านบาท และ 5,550.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นโดยหลักเป็นผลมาจากรายการเงินสด ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2561 จำนวน 4,028 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 536.4 ล้านบาท และ 651.6 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินรวมของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าตามการเติบโตของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 412.6 ล้านบาท และ 4,899.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มีสาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2561 จำนวน 4,028 ล้านบาท ประกอบกับการเพิ่มของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายปิยวัชร ราชพลสิทธิ์

ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน