



aFt.cP Joy  
Dessert Café  
ที่ AU 8 /2561

วันที่ 10 สิงหาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนและงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

- 1) ร้านขนมหวาน ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ "ออฟเตอร์ ยู" และ "เมโกรี" ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 ร้านขนมหวานออฟเตอร์ ยู มีจำนวนทั้งสิ้น 29 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 26 สาขา) และร้านเมโกรี มีจำนวนทั้งสิ้น 1 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 1 สาขา)
  - 2) การบริการจัดเลี้ยงนอกสถานที่ เช่น งานแต่งงาน และงานเนื่องในโอกาสพิเศษต่างๆ นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังรับจ้างผลิตสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ หรือที่เรียกกันว่า "OEM" ให้กับร้านอาหาร หรือแล้วแต่ความต้องการของลูกค้า เป็นต้น
- ทั้งนี้ บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 1 บริษัท คือ บริษัท ออรั่ม แอนด์ ออรั่ม 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
		2561		2560			2561		2560		
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
รายได้จากการขาย											
1. รายได้จากร้านขนมหวาน	บริษัทฯ	202.52	96.80	171.51	97.37	18.08	399.80	97.33	325.45	97.46	22.85
2. รายได้จากการจัดงานนอกสถานที่ การรับจ้างผลิต และการขายผ่านสำนักงานใหญ่	บริษัทฯ	3.46	1.65	2.45	1.39	41.22	5.61	1.37	4.71	1.41	19.11
รายได้จากการขายรวม		205.98	98.46	173.96	98.76	18.41	405.41	98.70	330.16	98.87	22.79
รายได้อื่น		3.23	1.54	2.19	1.24	47.49	5.34	1.30	3.78	1.13	41.27
รวม		209.21	100.00	176.15	100.00	18.77	410.75	100.00	333.94	100.00	23.00

#### ไตรมาส 2 /2561

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 202.52 ล้านบาท เพิ่มจาก 171.51 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า หรือเพิ่มร้อยละ 18.08 เนื่องจากจำนวนสาขาที่เปิดเพิ่มขึ้นจำนวน 9 สาขา เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น เท่ากับ 3.23 ล้านบาทในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 เพิ่มขึ้นจาก 1.54 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนที่เพิ่ม มาจากรายได้จากการบริหารจัดการกิจกรรมทางการตลาดให้ลูกค้าองค์กร

#### มกราคม – มิถุนายน 2561

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 399.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.85 จาก 325.45 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องมาจากจำนวนสาขาที่เปิดเพิ่มขึ้นจำนวน 9 สาขา

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น เท่ากับ 5.61 ล้านบาทในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 เพิ่มขึ้นจาก 4.71 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้หลักที่เพิ่มขึ้นมาจากรายได้จากการจัดทำกิจกรรมการตลาด ให้ลูกค้าองค์กร

#### ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นกำหนดเป็นอย่างอื่น	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2561	2560	2561	2560
รายได้จากการขาย	205.98	173.96	405.41	330.16
ต้นทุนขาย	67.74	58.04	132.42	113.03
กำไรขั้นต้น	<b>138.24</b>	<b>115.92</b>	<b>272.99</b>	<b>217.13</b>
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	<b>67.11</b>	<b>66.64</b>	<b>67.34</b>	<b>65.77</b>

#### กำไรขั้นต้น

##### ครึ่งปีแรก 2561

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 272.99 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 67.34 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 65.77 เนื่องจากสาเหตุหลักคือการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น โดยเฉพาะวัตถุดิบ ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สำคัญในต้นทุนขาย และเมนูประจำเดือน (Menu of the month) ช่วงต้นปีนี้มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยเดิม

#### ค่าใช้จ่ายในการขาย

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

##### ไตรมาส 2 / 2561

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 67.68 ล้านบาท และ 53.58 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 14.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 26.32 เนื่องจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ต้องมีพนักงานสาขาและเช่าสถานที่เพิ่มขึ้น

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 อยู่ที่ร้อยละ 32.35 และร้อยละ 30.42 ตามลำดับ โดยสัดส่วนดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น มาจาก สาขาตอนเมืองที่มีเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์สูง เมื่อเทียบกับรายได้

บริษัทได้ปิดสาขาดังกล่าวเมื่อสิ้นเดือน พฤษภาคม 2561 ซึ่งเป็นการหยุดค่าใช้จ่ายดังกล่าว ตั้งแต่ไตรมาส 2 เป็นต้นไป

## **มกราคม – มิถุนายน 2561**

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 134.03 ล้านบาท และ 105.06 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 28.97 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.57 เนื่องจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ต้องจ้างพนักงานสาขาและเช่าสถานที่เพิ่ม

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 อยู่ที่ร้อยละ 32.63 และร้อยละ 31.46 ตามลำดับ สัดส่วนดังกล่าวสูงขึ้นมาจากค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์ ของสาขาดอนเมืองสูงเมื่อเทียบกับรายได้

บริษัทได้ปิดสาขาดังกล่าว เมื่อสิ้นเดือนพฤษภาคม ซึ่งเป็นการหยุดค่าใช้จ่ายดังกล่าว ตั้งแต่ไตรมาส 2 เป็นต้นไป

### **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

#### **ไตรมาส 2/ 2561**

สำหรับ ไตรมาส 2/ 2561 เทียบ ไตรมาส 2/ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 38.60 ล้านบาท และ 26.02 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 12.58 ล้านบาท หรือเพิ่มร้อยละ 48.35 จากค่าใช้จ่ายที่เริ่มเกิดขึ้นเมื่อย้ายสำนักงานใหญ่ การจ้างพนักงานเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนขยายสาขาและแผนธุรกิจใหม่ และการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน

สัดส่วนค่าใช้จ่ายบริหาร ต่อยอดขาย เพิ่มจาก 15% เป็น 19% ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการปิดสาขาดอนเมือง ทำให้มีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินของสาขานี้เป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 4.24 ล้านบาท

## **มกราคม – มิถุนายน 2561**

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 71.58 ล้านบาท และ 50.68 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 20.90 ล้านบาท หรือเพิ่มร้อยละ 41.24 จาก ค่าใช้จ่ายที่เริ่มเกิดขึ้นเมื่อย้ายสำนักงานใหญ่ การจ้างพนักงานเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนขยายสาขาและแผนธุรกิจใหม่ๆ และการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน

สัดส่วนค่าใช้จ่ายบริหาร ต่อยอดขาย เพิ่มจาก 15% เป็น 18% ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการปิดสาขาดอนเมือง ทำให้มีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินของสาขานี้ จำนวน 4.24 ล้านบาท

### **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

#### **มกราคม – มิถุนายน 2561**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 เท่ากับ 0.12 ล้านบาท และ 0.55 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2560

### **กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ**

#### **เมษายน – มิถุนายน 2561**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 28.94 ล้านบาท และ 31.46 ล้านบาท ตามลำดับ และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 เท่ากับร้อยละ 13.83 และร้อยละ 17.86 ตามลำดับ หากไม่มีผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินของสาขาดอนเมือง จะเท่ากับร้อยละ 15.86

#### **มกราคม – มิถุนายน 2561**

สำหรับครึ่งปีแรก 2561 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 60.11 ล้านบาท เพิ่มจาก 53.20 ล้านบาท ในครึ่งปีแรก 2560 และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 เท่ากับร้อยละ 14.63 และร้อยละ 15.93 ตามลำดับ หากไม่มีผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินของสาขาดอนเมือง จะเท่ากับร้อยละ 15.67

## **การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน**

### **สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 959.50 ล้านบาท และ 1,033.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

### **เงินลงทุนชั่วคราว**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 364.50 ล้านบาท และ 463.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่ลดลง 98.85 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี

### **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 3.66 ล้านบาท และ 11.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่ลดลง 7.44 ล้านบาทนั้น มาจากการจ่ายชำระค่าซื้อสินค้าของลูกหนี้การค้า

### **เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 3.68 ล้านบาท และ 0.40 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งจำนวนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการนำเงินฝากธนาคารไปค้ำประกันวงเงินค่าเช่าร้านสาขา

### **หนี้สิน**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น และภาษีเงินได้ค้างจ่าย ซึ่งมีจำนวนหนี้สินรวมทั้งสิ้น 89.43 ล้านบาท และ 101.51 ล้านบาท ตามลำดับ

### **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 45.64 ล้านบาท และ 59.38 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่ลดลง 13.74 ล้านบาทนั้น มาจากการจ่ายชำระค่าซื้อสินค้าและการจ่ายเงินโบนัสค้างจ่าย

### **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 870.06 ล้านบาท และ 932.30 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากการจ่ายเงินปันผล 122.34 ล้านบาท ส่วนเพิ่มเกิดจากกำไรสุทธิระหว่างงวด 60.11 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นายแม่ทัพ ต.สุวรรณ )

กรรมการผู้จัดการ