

วันที่ 7 พฤศจิกายน 2561

**เรื่อง** คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

**เรียน** กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ดู เดย์ ดรีม จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ดังนี้

**คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน  
สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561**

**ผลการดำเนินงาน**

**รายได้จากการขาย**

สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2561 รายได้จากการขายของบริษัทฯ เท่ากับ 1,256.44 ล้านบาท และ 983.36 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.73 ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายต่างประเทศที่ลดลงร้อยละ 52.42 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการชะลอการส่งสินค้าหลังจากได้รับใบอนุญาตจากองค์การอาหารและยาแห่งประเทศจีน (CFDA) เมื่อต้นปี 2561 ซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องทำการปรับรูปแบบบรรจุภัณฑ์ดังกล่าวให้เป็นไปตามใบอนุญาตที่ได้รับ และปรับโครงสร้างการขายสำหรับการขยายธุรกิจไปในต่างประเทศให้เหมาะสม นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับผลกระทบจากข่าวผู้ผลิตสินค้าที่ไม่ได้มาตรฐานและการปิดตลาดค้าส่งผลิตภัณฑ์บำรุงผิวที่ใหญ่ที่สุดในประเทศตั้งแต่เดือนเมษายนที่ผ่านมา ทำให้ลูกค้าของบริษัทฯ บางส่วนไม่มีช่องทางการจำหน่ายสินค้าและชะลอการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทฯ ส่งผลทำให้รายได้จากการขายสินค้าในประเทศลดลงโดยเฉพาะรายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางร้านค้าแบบดั้งเดิม บริษัทฯ ตระหนักถึงผลกระทบดังกล่าวและได้ดำเนินการปรับกลยุทธ์และแผนการตลาดตั้งแต่ช่วงเดือนสิงหาคม 2561 เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเดิมที่ได้รับผลกระทบและเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ โดยรายได้จากการขายสินค้าในประเทศสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2561 เท่ากับ 798.52 ล้านบาท และ 765.46 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 4.14 อย่างไรก็ตามหากพิจารณารายได้ตามกลุ่มผลิตภัณฑ์พบว่าหลายกลุ่มผลิตภัณฑ์มีรายได้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายของบริษัทฯ ที่ปรับตัวลดลงโดยเฉพาะรายได้จากการขายต่างประเทศ ยกเว้นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวหน้าและชุดของขวัญ ที่เติบโตขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 6.70 และ 50.72 ตามลำดับเป็นผลจากการที่บริษัทฯ จัดสินค้าเพื่อจำหน่ายเป็นกิฟต์เซ็ทโดยจับกลุ่มนักท่องเที่ยวและเน้นจำหน่ายในช่องทางร้านค้าปลอดภาษี (Duty Free Shop) และบริษัทฯ เริ่มโปรโมทสินค้าในประเทศฟิลิปปินส์ในช่วงปลายเดือนกันยายน 2561 โดยผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยมในประเทศฟิลิปปินส์คือสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวหน้า

ตาราง 1: รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
<b>รายได้จากการขายรวม</b>						
รายได้จากการขาย ผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ						
1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า	295.04	76.47	150.28	57.58	(144.76)	(49.06)
2) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย	21.24	5.51	21.68	8.31	0.44	2.07
3) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด ผิวหน้า	11.26	2.92	38.80	14.87	27.54	244.58
4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด ผิวกาย	30.23	7.84	24.24	9.29	(5.99)	(19.81)
5) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดด	12.42	3.22	7.16	2.74	(5.26)	(42.35)
6) ชุดของขวัญ	19.88	5.15	14.09	5.40	(5.79)	(29.12)
รายได้จากการขาย ผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - รวม	390.07	101.11	256.25	98.19	(133.82)	(34.31)
หัก ส่วนลด	(6.03)	(1.57)	(6.47)	(2.49)	(0.44)	(7.30)
<b>รายได้จากการขาย ผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - สุทธิ</b>	384.04	99.54	249.78	95.70	(134.26)	(34.96)
รายได้อื่น <sup>1</sup>	1.78	0.46	11.21	4.30	9.43	529.78
<b>รวม</b>	385.82	100.00	260.99	100.00	(124.83)	(32.35)

หมายเหตุ: <sup>1</sup> รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 2: รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
<b>รายได้จากการขายรวม</b>						
รายได้จากการขาย ผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ						
1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า	996.54	78.86	737.88	71.87	(258.66)	(25.96)
2) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย	41.61	3.29	34.22	3.33	(7.39)	(17.76)
3) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด สระอาดผิวหน้า	60.30	4.77	64.34	6.27	4.04	6.70
4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด สระอาดผิวกาย	94.40	7.47	80.14	7.81	(14.26)	(15.11)
5) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดด	50.02	3.96	24.19	2.36	(25.83)	(51.64)
6) ชุดของขวัญ	39.73	3.14	59.88	5.83	20.15	50.72
รายได้จากการขาย ผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - รวม	1,282.60	101.49	1,000.65	97.47	(281.95)	(21.98)
หัก ส่วนลด	(26.16)	(2.06)	(17.29)	(1.69)	8.87	(33.91)
<b>รายได้จากการขาย ผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - สุทธิ</b>	1,256.44	99.43	983.36	95.78	(273.08)	(21.73)
รายได้อื่น <sup>1</sup>	7.21	0.57	43.30	4.22	36.09	500.55
<b>รวม</b>	1,263.65	100.00	1,026.66	100.00	(236.99)	(18.75)

หมายเหตุ: <sup>1</sup> รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 3: รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

รายได้จากการขาย แบ่งตามสถานที่	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
<b>รายได้จากการขายรวม</b>						
1. รายได้จากการขาย ภายในประเทศรวม	237.60	61.58	207.85	79.64	(29.75)	(12.52)
2. รายได้จากการขาย ต่างประเทศรวม	146.44	37.96	41.94	16.07	(104.50)	(71.36)
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>384.04</b>	<b>99.54</b>	<b>249.78</b>	<b>95.70</b>	<b>(134.25)</b>	<b>(34.96)</b>
<b>รายได้อื่น<sup>1</sup></b>	<b>1.78</b>	<b>0.46</b>	<b>11.21</b>	<b>4.30</b>	<b>9.42</b>	<b>529.21</b>
<b>รวม</b>	<b>385.82</b>	<b>100.00</b>	<b>260.99</b>	<b>100.00</b>	<b>(124.83)</b>	<b>(32.35)</b>

หมายเหตุ: <sup>1</sup>รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 4: รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

รายได้จากการขาย แบ่งตามสถานที่	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
<b>รายได้จากการขายรวม</b>						
1. รายได้จากการขาย ภายในประเทศรวม	798.52	63.19	765.46	74.56	(33.06)	(4.14)
2. รายได้จากการขาย ต่างประเทศรวม	457.92	36.24	217.90	21.22	(240.02)	(52.42)
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>1,256.44</b>	<b>99.43</b>	<b>983.36</b>	<b>95.78</b>	<b>(273.08)</b>	<b>(21.73)</b>
<b>รายได้อื่น<sup>1</sup></b>	<b>7.21</b>	<b>0.57</b>	<b>43.30</b>	<b>4.22</b>	<b>36.09</b>	<b>500.55</b>
<b>รวม</b>	<b>1,263.65</b>	<b>100.00</b>	<b>1,026.66</b>	<b>100.00</b>	<b>(236.99)</b>	<b>(18.75)</b>

หมายเหตุ: <sup>1</sup>รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

### ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2561 เท่ากับ 397.57 ล้านบาท และ 319.38 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 19.67 ในขณะที่อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 31.64 เป็นร้อยละ 32.48 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับลดกำลังการผลิตให้สอดคล้องกับการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือที่ซ้าลงซึ่งเป็นผลจากรายได้การขายสินค้าที่ชะลอตัว การปรับลดกำลังการผลิตจะส่งผลกระทบต่อการปันส่วนต้นทุนคงที่ที่ทำให้ต้นทุนสินค้าที่ผลิตสูงขึ้นเล็กน้อย นอกจากนี้อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นนั้นแปรผันตามสัดส่วนการขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์

ตาราง 5: ต้นทุนขายแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

ต้นทุนขาย	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์	119.21	85.73	77.35	79.17	(41.86)	(35.11)
เงินเดือนและค่าจ้าง	12.28	8.83	8.99	9.20	(3.29)	(26.79)
ค่าเสื่อมราคาของโรงงาน และเครื่องจักร	3.76	2.70	4.50	4.61	0.74	19.68
ค่าพาหนะขนส่งและเดินทาง	0.36	0.26	0.77	0.79	0.41	113.89
ต้นทุนขายอื่น	3.44	2.48	6.09	6.23	2.65	77.03
รวมต้นทุนขาย	139.05	100.00	97.70	100.00	(41.35)	(29.74)
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อ รายได้จากการขาย (ร้อยละ)		36.21		39.11		
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)		63.79		60.89		

ตาราง 6: ต้นทุนขายแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

ต้นทุนขาย	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์	335.97	84.51	256.39	80.28	(79.58)	(23.69)
เงินเดือนและค่าจ้าง	37.44	9.42	30.97	9.70	(6.47)	(17.28)
ค่าเสื่อมราคาของโรงงาน และเครื่องจักร	11.40	2.87	13.14	4.11	1.74	15.26
ค่าพาหนะขนส่งและเดินทาง	1.20	0.30	1.44	0.45	0.24	20.00
ต้นทุนขายอื่น	11.56	2.91	17.44	5.46	5.87	50.78
รวมต้นทุนขาย	397.57	100.00	319.38	100.00	(78.20)	(19.67)
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อ รายได้จากการขาย (ร้อยละ)						
		31.64		32.48		
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)		68.36		67.52		

### กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 858.87 ล้านบาท และ 663.98 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 68.36 และร้อยละ 67.52 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงเป็นผลมาจากรายได้ที่ลดลงโดยเฉพาะรายได้จากการขายต่างประเทศที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญและต้นทุนขายที่ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยซึ่งเป็นผลมาจากการปรับแผนการผลิตสินค้าและสัดส่วนการขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เปลี่ยนไป

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2561 เท่ากับ 440.31 ล้านบาท และ 371.71 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 15.58 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เห็นได้ว่าในขณะที่บริษัทฯ สามารถปรับค่าใช้จ่ายการขายลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมากเพื่อให้เหมาะสมตามการชะลอตัวของรายได้ แต่เมื่อเทียบอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขาย มีอัตราเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 35.04 เป็นร้อยละ 37.80 เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการการตลาดสำหรับผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เริ่มเปิดตัวในเดือนตุลาคม

ตาราง 7: ค่าใช้จ่ายในการขายแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

ค่าใช้จ่ายในการขาย	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
ค่าใช้จ่ายการโฆษณาและ ค่าส่งเสริมการขาย	126.55	85.83	91.95	84.60	(34.60)	(27.34)
ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย	10.39	7.05	5.82	5.35	(4.57)	(43.98)
ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง	3.64	2.47	1.46	1.34	(2.18)	(59.89)
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ <sup>1</sup>	6.86	4.65	9.46	8.70	2.60	37.90
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	147.44	100.00	108.69	100.00	(38.75)	(26.28)
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการ ขายต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	38.39		43.51			

หมายเหตุ : <sup>1</sup> ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ โดยหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการวิจัยการตลาด และค่าเช่าพื้นที่สาขาร้านค้าของบริษัทฯ เป็นต้น

ตาราง 8: ค่าใช้จ่ายในการขายแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

ค่าใช้จ่ายในการขาย	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
ค่าใช้จ่ายการโฆษณาและ ค่าส่งเสริมการขาย	387.21	87.94	328.70	88.43	(58.51)	(15.11)
ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย	25.12	5.71	18.57	5.00	(6.55)	(26.07)
ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง	11.67	2.65	4.92	1.32	(6.75)	(57.84)
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ <sup>1</sup>	16.31	3.70	19.52	5.25	3.21	19.68
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	440.31	100.00	371.71	100.00	(68.60)	(15.58)
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการ ขายต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	35.04		37.80			

หมายเหตุ : <sup>1</sup> ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ โดยหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการวิจัยการตลาด และค่าเช่าพื้นที่สาขาร้านค้าของบริษัทฯ เป็นต้น

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2561 เท่ากับ 104.90 ล้านบาทและ 127.22 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.28 ซึ่งโดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงานเพื่อรองรับปริมาณงานและหน่วยงานที่เพิ่มขึ้น และค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น

ตาราง 9: ค่าใช้จ่ายบริหารแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
ค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงาน	22.69	54.19	30.40	58.43	7.71	25.36
ค่าใช้จ่ายสำนักงานและ เบ็ดเตล็ด	7.14	17.05	5.78	11.11	(1.36)	-23.53
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและ ค่าตัดจำหน่าย	3.06	7.31	3.82	7.34	0.76	19.90
ภาษีและค่าบริการอื่นๆ	4.01	9.58	3.02	5.80	(0.99)	-32.78
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร อื่นๆ <sup>1</sup>	4.97	11.87	9.01	17.32	4.04	44.84
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	41.87	100.00	52.03	100.00	10.16	19.53
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการ บริหารต่อรายได้รวม (ร้อยละ)		10.85		19.94		

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ โดยหลักได้แก่ค่าตัดจำหน่ายสินค้าเสื่อมสภาพ ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์และค่าเผื่อและค่าตัดจำหน่ายหนี้สงสัยจะสูญ



ตาราง 10: ค่าใช้จ่ายบริหารแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	2560		2561			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงาน	60.93	58.08	77.24	60.71	16.31	26.77
ค่าใช้จ่ายสำนักงานและ เบ็ดเตล็ด	17.99	17.15	18.72	14.71	0.73	4.06
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและ ค่าตัดจำหน่าย	7.52	7.17	11.03	8.67	3.51	46.68
ภาษีและค่าบริการอื่นๆ	11.10	10.58	9.49	7.46	(1.61)	(14.50)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร อื่นๆ <sup>1</sup>	7.36	7.02	10.74	8.44	3.37	45.92
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	104.90	100.0	127.22	100.00	22.31	21.28
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการ บริหารต่อรายได้รวม (ร้อยละ)		8.30		10.07		

หมายเหตุ : <sup>1</sup> ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ โดยหลักได้แก่ค่าตัดจำหน่ายสินค้าเสื่อมสภาพ ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ และค่าเผื่อและค่าตัดจำหน่ายหนี้สงสัยจะสูญ

### กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2561 เท่ากับ 253.45 ล้านบาท และ 175.31 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 30.83 และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 20.06 เป็นร้อยละ 17.08 อัตรากำไรสุทธิที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่ลดลงโดยเฉพาะรายได้จากการขายต่างประเทศ ต้นทุนขายที่ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจากการปรับแผนการผลิต อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายที่ปรับเพิ่มขึ้นจากรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน และค่าใช้จ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนพนักงานเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มมากขึ้น

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัท มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 5,287.57 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 3.17 โดยสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยหลักประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์รวมลดลงโดยหลักเกิดจากรายการเงินสดซึ่งเป็นผลมาจากรายการเงินสดใช้ไปในการดำเนินงาน เพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่น เช่น สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น หรือการชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ งบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน)

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัท มีหนี้สินรวมเท่ากับ 314.21 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 53.38 หนี้สินรวมของบริษัท โดยหลักประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้สินรวมลดลงเกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้า

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 4,973.36 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของบริษัท

### อัตราส่วนทางการเงินสำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินสำคัญ	ณ วันที่ 30 กันยายน 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	20.61
วงจรกระแสเงินสด (วัน)	315.23
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.06
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	4.70
อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สิน (ร้อยละ)	4.42
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	17.08

## จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายปิยวัชร ราชพลสิทธิ์

ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน