

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 | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| 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) |
| รายได้จากการขาย ผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - สุทธิ | 384.04 | 99.54 | 249.78 | 95.70 | (134.26) | (34.96) |
| รายได้อื่น ¹ | 1.78 | 0.46 | 11.21 | 4.30 | 9.43 | 529.78 |
| รวม | 385.82 | 100.00 | 260.99 | 100.00 | (124.83) | (32.35) |

หมายเหตุ: ¹ 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 | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| 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 ระอบผิวหน้า | 60.30 | 4.77 | 64.34 | 6.27 | 4.04 | 6.70 |
| 4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด ระอบผิวกาย | 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) |
| รายได้จากการขาย ผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - สุทธิ | 1,256.44 | 99.43 | 983.36 | 95.78 | (273.08) | (21.73) |
| รายได้อื่น ¹ | 7.21 | 0.57 | 43.30 | 4.22 | 36.09 | 500.55 |
| รวม | 1,263.65 | 100.00 | 1,026.66 | 100.00 | (236.99) | (18.75) |

หมายเหตุ: ¹ รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 3: รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

| รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|----------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|----------------|
| | สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน | | | | | |
| | 2560 | | 2561 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| 1. รายได้จากการขายภายในประเทศรวม | 237.60 | 61.58 | 207.85 | 79.64 | (29.75) | (12.52) |
| 2. รายได้จากการขายต่างประเทศรวม | 146.44 | 37.96 | 41.94 | 16.07 | (104.50) | (71.36) |
| รายได้จากการขายรวม | 384.04 | 99.54 | 249.78 | 95.70 | (134.25) | (34.96) |
| รายได้อื่น¹ | 1.78 | 0.46 | 11.21 | 4.30 | 9.42 | 529.21 |
| รวม | 385.82 | 100.00 | 260.99 | 100.00 | (124.83) | (32.35) |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 4: รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

| รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|----------------------------------|--|---------------|-----------------|---------------|-----------------------------|----------------|
| | สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน | | | | | |
| | 2560 | | 2561 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| 1. รายได้จากการขายภายในประเทศรวม | 798.52 | 63.19 | 765.46 | 74.56 | (33.06) | (4.14) |
| 2. รายได้จากการขายต่างประเทศรวม | 457.92 | 36.24 | 217.90 | 21.22 | (240.02) | (52.42) |
| รายได้จากการขายรวม | 1,256.44 | 99.43 | 983.36 | 95.78 | (273.08) | (21.73) |
| รายได้อื่น¹ | 7.21 | 0.57 | 43.30 | 4.22 | 36.09 | 500.55 |
| รวม | 1,263.65 | 100.00 | 1,026.66 | 100.00 | (236.99) | (18.75) |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ 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 การปรับลดกำลังการผลิตจะส่งผลต่อการปันส่วนต้นทุนคงที่ที่ทำให้ต้นทุนสินค้าที่ผลิตสูงขึ้นเล็กน้อย 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 ¹ | 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 : ¹ 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 ¹ | 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 : ¹ 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 ¹ | 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: ¹ 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 ¹ | 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 : ¹ 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 |
| วงจรระแสเงินสด (วัน) | 315.23 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.06 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | 4.70 |
| อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สิน (ร้อยละ) | 4.42 |
| อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) | 17.08 |

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายปิยวัชร ราชพลสิทธิ์

ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน