



ที่ AU 10 /2561

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน  
สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

- 1) ร้านขนมหวานและเครื่องดื่ม ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ร้านขนมหวาน ภายใต้ชื่อ “ออฟเตอร์ ยู” มี  
จำนวนทั้งสิ้น 30 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 26 สาขา) และร้านขนมหวาน ภายใต้ชื่อ  
“เมโกรี” มีจำนวนทั้งสิ้น 1 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 1 สาขา)
- 2) การบริการจัดเลี้ยงนอกสถานที่ เช่น งานแต่งงาน และงานเนื่องในโอกาสพิเศษต่างๆ นอกจากนั้น  
บริษัทฯยังรับจ้างผลิตสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ หรือที่เรียกกันว่า “OEM” ให้กับ  
ร้านอาหาร หรือแล้วแต่ความต้องการของลูกค้า เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 2 บริษัท คือ บริษัท ออรัม แอนด์ ออรัม จำกัด และบริษัท เอ็ม แอนด์ เอ็ม  
2007 จำกัด (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) เพื่อดำเนินธุรกิจจำหน่ายสินค้าและอุปกรณ์เบเกอรี่

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ	งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ
	2561		2560			2561		2560		
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	
<b>รายได้จากยอดขาย</b>										
1. รายได้จากร้านขนมหวาน	206.64	96%	191.94	97%	8%	606.44	97%	517.40	97%	17%
2. รายได้จากการจัดงานนอก สถานที่, รับจ้างผลิต และการ ขายผ่านสำนักงานใหญ่	8.49	4%	3.13	2%	171%	14.09	2%	7.84	1%	80%
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>215.13</b>	<b>99%</b>	<b>195.07</b>	<b>99%</b>	<b>10%</b>	<b>620.53</b>	<b>99%</b>	<b>525.24</b>	<b>99%</b>	<b>18%</b>
รายได้อื่น	1.23	1%	2.11	1%	-42%	6.57	1%	5.88	1%	12%
<b>รวม</b>	<b>216.36</b>	<b>100%</b>	<b>197.18</b>	<b>100%</b>	<b>10%</b>	<b>627.1</b>	<b>100%</b>	<b>531.12</b>	<b>100%</b>	<b>18%</b>

รายได้

### ไตรมาส 3 /2561

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 215.13 ล้านบาท หรือ 10% จาก 195.07 ล้านบาทในไตรมาส 3/2560 เนื่องมาจากจำนวนสาขาที่เปิดเพิ่มขึ้นจำนวน 5 สาขา เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า อีกทั้งมีรายได้จากการรับจ้างผลิตและจัดงานนอกสถานที่กว่าเท่าตัว

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น เท่ากับ 1.23 ล้านบาทในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ลดลงจาก 2.11 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า มาจากผลตอบแทนเงินลงทุนระยะสั้น ซึ่งมียอดเงินต้นลดลง

### มกราคม – กันยายน 2561

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 620.53 ล้านบาท หรือ 18% จาก 525.24 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2560 จากสาขาใหม่เพิ่ม 5 สาขา เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น เท่ากับ 6.57 ล้านบาทในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 เพิ่มขึ้นจาก 5.88 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเพิ่มขึ้นมาจากรายได้การจัดกิจกรรมทางการตลาดให้ลูกค้าองค์กร

### ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นกำหนดเป็นอย่างอื่น	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2561	2560	2561	2560
รายได้จากการขาย	215.13	195.08	620.54	525.24
ต้นทุนขาย	67.52	63.17	199.93	176.20
กำไรขั้นต้น	<b>147.61</b>	<b>131.91</b>	<b>420.61</b>	<b>349.04</b>
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	<b>68.61</b>	<b>67.62</b>	<b>67.78</b>	<b>66.45</b>

### กำไรขั้นต้น

#### มกราคม – กันยายน 2561

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 420.61 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 67.78% ซึ่งเพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปี 2560 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้น 66.45% เนื่องจากสาเหตุหลักคือการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สำคัญในต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ และเมนูประจำเดือน (Menu of the month) ที่ออกขายในช่วงต้นปีนี้มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยเดิม

## ค่าใช้จ่ายในการขาย

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

### ไตรมาส 3 /2561

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 66.86 ล้านบาท และ 58.69 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 8.17 ล้านบาท คิดเป็น 13.92% เนื่องจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการจ้างพนักงาน และเช่าสถานที่เพิ่มขึ้น

สัดส่วนในรายได้รวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 อยู่ที่ 30.90% และ 29.76% ตามลำดับ จำนวนที่เพิ่มสูงขึ้นมาก คือค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ที่สาขา และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์

### มกราคม – กันยายน 2561

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 200.88 ล้านบาท และ 163.75 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 37.13 ล้านบาท จากการขยายสาขาต้องจ้างพนักงาน และค่าเช่าเพิ่มขึ้น

สัดส่วน ต่อรายได้รวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 อยู่ที่ 32% และ 30.83% ตามลำดับ โดยสัดส่วน สูงขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ที่สาขา และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์ ได้รวมรายจ่ายสาขาตอนเมือง ซึ่งมีสัดส่วนสูง บริษัทฯ ได้ปิดสาขาดังกล่าวในเดือนมิถุนายน ซึ่งเป็นการหยุดรายจ่ายดังกล่าว ตั้งแต่ไตรมาส 2 เป็นต้นไป

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

### ไตรมาส 3 /2561

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 35.01 ล้านบาท และ 24.77 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 10.24 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจ้างพนักงานในสำนักงานใหญ่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนการขยายสาขาและกิจกรรมรองรับแผนธุรกิจในอนาคต มีค่าเสื่อมราคาตามทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ มีค่าที่ปรึกษาทางกฎหมายเกี่ยวกับสัญญาแฟรนไชส์ ที่ปรึกษาเกี่ยวกับซอฟต์แวร์ใหม่ และค่าภาษีโรงเรือนซึ่งผู้ให้เช่าพื้นที่ขาย เรียกเก็บเพิ่มเติมย้อนหลัง ค่าใช้จ่ายดังกล่าวรวมประมาณ 1.60 ล้านบาท

สัดส่วนค่าใช้จ่ายบริหาร ต่อยอดขาย คิดเป็น 16.2 % เพิ่มจาก 12.6 % ใน ไตรมาส 3 /2560 ซึ่งเป็นไตรมาสที่ยอดขายสูงเป็นพิเศษในปีที่แล้ว จึงทำให้สัดส่วนรายจ่ายบริหารต่ำ เมื่อเทียบกับรายได้

### **มกราคม – กันยายน 2561**

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 106.60 ล้านบาท และ 75.45 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 31.15 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการปิดสาขาตอนเมืองในเดือนมิถุนายน ทำให้มีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 4.24 ล้านบาท และจากการจ้างพนักงานในสำนักงานใหญ่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนการขยายสาขาและแผนธุรกิจใหม่ๆ รวมถึงค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินที่เพิ่มสูงขึ้น

สัดส่วนค่าใช้จ่ายบริหาร ต่อรายได้ คิดเป็น 17 % เพิ่มจาก 14.3 % ใน 9 เดือนแรก ปี 2560 ซึ่งขณะนั้น บริษัท ฯ ยังไม่มีรายจ่ายหรือสินทรัพย์ รองรับการขายงานมากนัก อีกทั้ง ไตรมาส 3/ 2560 มียอดขายสูงเป็นพิเศษ จึงทำให้สัดส่วนรายจ่ายบริหารต่ำ เมื่อเทียบกับรายได้

### **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

#### **มกราคม – กันยายน 2561**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 เท่ากับ 0.18 ล้านบาท และ 0.59 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2560

### **กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ**

#### **ไตรมาส 3 /2561**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 38.45 ล้านบาท (คิดเป็น 17.8% ของรายได้รวม) และ 41.72 ล้านบาท (คิดเป็น 21.2% ของรายได้รวม) ตามลำดับ จำนวนที่ลดลง 3.27 ล้านบาท เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มสูงขึ้น

#### **มกราคม – กันยายน 2561**

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 98.56 ล้านบาท (คิดเป็น 15.7% ของรายได้รวม) และ 94.93 ล้านบาท (คิดเป็น 17.9% ของรายได้รวม) ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นและการปิดสาขาตอนเมือง อัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 หากไม่มีผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินของสาขาตอนเมือง เท่ากับ 16.39%

### **การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน**

#### **สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 994.26 ล้านบาท และ 1,033.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

*เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 68.49 ล้านบาท และ 48.64 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้น 19.85 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่มาจากเงินสดรับจากการขาย

*เงินลงทุนชั่วคราว*

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 365.30 ล้านบาท และ 463.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่ลดลง 98.05 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี

*ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น*

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 8.85 ล้านบาท และ 11.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่ลดลง 2.25 ล้านบาทนั้น มาจากการจ่ายชำระค่าซื้อสินค้าของลูกหนี้การค้า

**หนี้สิน**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และภาษีเงินได้ค้างจ่าย ซึ่งมีจำนวนหนี้สินรวมทั้งสิ้น 85.75 ล้านบาท และ 101.51 ล้านบาท ตามลำดับ

*เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น*

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 43.31 ล้านบาท และ 59.38 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนที่ลดลง 16.07 ล้านบาทนั้น มาจากการจ่ายชำระค่าซื้อสินค้าและเงินประกันค่าก่อสร้าง

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 908.51 ล้านบาท และ 932.30 ล้านบาท ซึ่งการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมาจากการจ่ายเงินปันผล 122.34 ล้านบาท หักด้วยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิระหว่างงวด 98.55 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นายแม่ทัพ ต.สุวรรณ )

กรรมการผู้จัดการ