

วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2562

**เรื่อง** คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

**เรียน** กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ดู เดย์ ดรีม จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

**คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน  
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561**

**ผลการดำเนินงาน**

**รายได้จากการขาย**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 รายได้จากการขายของบริษัทฯ เท่ากับ 1,674.44 ล้านบาท และ 1,249.63 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.37 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายต่างประเทศที่ลดลงร้อยละ 46.03 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการชะลอการส่งสินค้าหลังจากได้รับใบอนุญาตจากองค์การอาหารและยาแห่งประเทศจีน (CFDA) เมื่อต้นปี 2561 ซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องทำการปรับรูปแบบบรรจุภัณฑ์ดังกล่าวให้เป็นไปตามใบอนุญาตที่ได้รับ และการปรับโครงสร้างการขายสำหรับผู้กระจายสินค้าในประเทศจีนเพื่อให้รองรับการขยายธุรกิจในอนาคต ทั้งนี้ในระหว่างปีประเทศจีนยังมีการเปลี่ยนแปลงเรื่องกฎเกณฑ์การนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศที่ส่งผลกระทบต่อการส่งออกของบริษัทฯ จากเหตุดังกล่าวจึงส่งผลให้รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงโดยเฉพาะรายได้จากประเทศจีนที่ไม่เป็นไปตามที่คาด อย่างไรก็ตามเมื่อเดือนกันยายน 2561 บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจเข้าไปในประเทศฟิลิปปินส์ เพื่อขยายฐานลูกค้าและกระจายความเสี่ยงของรายได้จากการขายต่างประเทศและลดความเสี่ยงการพึ่งพิงจากการขายในประเทศจีน

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับผลกระทบจากข่าวผู้ผลิตสินค้าที่ไม่ได้มาตรฐานและการปิดตลาดค้าส่งผลิตภัณฑ์บำรุงผิวที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทยตั้งแต่เดือนเมษายนที่ผ่านมา ทำให้ลูกค้าของบริษัทฯ บางส่วนสูญเสียช่องทางจำหน่ายสินค้าที่สำคัญและชะลอการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทฯ และในปีที่ผ่านมา มีหลายเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวในประเทศทำให้นักท่องเที่ยวเดินทางมาประเทศไทยน้อยลงโดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีนที่ถือเป็นกลุ่มลูกค้าสำคัญของบริษัทฯ จากผลกระทบดังกล่าวส่งผลทำให้รายได้จากการขายสินค้าในประเทศปี 2561 ลดลงร้อยละ 16.69 เมื่อเทียบกับปีก่อน บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงผลกระทบดังกล่าวและได้ดำเนินการปรับกลยุทธ์และแผนการตลาดตั้งแต่ช่วงเดือนสิงหาคม 2561 เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเดิมที่ได้รับผลกระทบและเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ โดยรายได้จากการขายสินค้าในประเทศสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 380.39 ล้านบาท และ 216.71 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงในอัตราร้อยละ 43.03 อย่างไรก็ตามหากพิจารณารายได้จากการขายสินค้าในประเทศสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ รอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 รายได้เท่ากับ 207.86 ล้านบาท และ 216.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.26 ซึ่งจะเห็นได้ว่าแนวโน้มรายได้จากการขายสินค้าในประเทศในไตรมาส 4 ปี 2561 มีแนวโน้มดีขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2561 ที่ผ่านมา

รายได้ตามกลุ่มผลิตภัณฑ์พบว่าหลายกลุ่มผลิตภัณฑ์มีรายได้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากขายของบริษัทที่ปรับตัวลดลงโดยเฉพาะรายได้จากการขายต่างประเทศ ยกเว้นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวหน้าและชุดของขวัญ ที่เติบโตขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 89.47 และ 36.25 ตามลำดับ เป็นผลจากการที่บริษัทจัดโปรโมชั่นเพื่อดึงดูดลูกค้าและจัดกิฟท์เซ็ทเพื่อจำหน่ายโดยเน้นจับกลุ่มนักท่องเที่ยวและจำหน่ายในช่องทางร้านค้าปลอดภาษี (Duty Free Shop) และเมื่อช่วงเดือนกันยายน 2561 บริษัทฯ ได้เริ่มโปรโมทสินค้าในประเทศฟิลิปปินส์ โดยผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยมในประเทศฟิลิปปินส์คือสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวหน้าส่งผลทำให้รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวหน้าสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 71.84 ล้านบาท หรือเติบโตขึ้นร้อยละ 520.38 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ตาราง 1: รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (YoY)

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
<b>รายได้จากการขายรวม</b>						
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ						
1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า	330.93	78.66	156.89	56.58	(174.04)	(52.59)
2) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย	18.38	4.37	5.18	1.87	(13.20)	(71.82)
3) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด ผิวหน้า	11.58	2.75	71.84	25.91	60.26	520.38
4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิว กาย	40.03	9.51	18.29	6.60	(21.74)	(54.31)
5) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดด	15.12	3.59	7.93	2.86	(7.19)	(47.55)
6) ชุดของขวัญ	14.48	3.44	13.99	5.04	(0.49)	(3.38)
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - รวม	430.52	102.32	274.12	98.86	(156.40)	(36.33)
หัก ส่วนลด	(12.52)	(2.97)	(7.86)	(2.84)	4.66	(37.22)
<b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - สุทธิ</b>	418.00	99.35	266.26	96.02	(151.74)	(36.30)
รายได้อื่น <sup>1</sup>	2.73	0.65	11.05	3.98	8.32	304.76
<b>รวม</b>	420.73	100.00	277.31	100.00	(143.42)	(34.09)

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

ตาราง 2: รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (YoY)

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
<b>รายได้จากการขายรวม</b>						
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ						
1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า	1,327.47	78.81	894.78	68.62	(432.69)	(32.60)
2) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย	60.00	3.56	39.40	3.02	(20.60)	(34.33)
3) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด ผิวหน้า	71.88	4.27	136.19	10.44	64.31	89.47
4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิว กาย	134.42	7.98	98.43	7.55	(35.99)	(26.77)
5) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดด	65.14	3.87	32.12	2.46	(33.02)	(50.69)
6) ชุดของขวัญ	54.21	3.22	73.86	5.67	19.65	36.25
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - รวม	1,713.12	101.71	1,274.78	97.76	(438.34)	(25.59)
หัก ส่วนลด	(38.68)	(2.30)	(25.15)	(1.93)	13.53	(34.98)
<b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - สุทธิ</b>	1,674.44	99.41	1,249.63	95.83	(424.81)	(25.37)
รายได้อื่น <sup>1</sup>	9.94	0.59	54.35	4.17	44.41	446.78
<b>รวม</b>	1,684.38	100.00	1,303.98	100.00	(380.40)	(22.58)

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

ตาราง 3: รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน และ 31 ธันวาคม 2561 (QoQ)

รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดสามเดือน					
	สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
<b>รายได้จากการขายรวม</b>						
1. รายได้จากการขายภายในประเทศรวม	207.86	79.64	216.71	78.15	8.85	4.26
2. รายได้จากการขายต่างประเทศรวม	41.94	16.07	49.55	17.87	7.61	18.15
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>249.80</b>	<b>95.71</b>	<b>266.26</b>	<b>96.02</b>	<b>16.47</b>	<b>6.59</b>
<b>รายได้อื่น<sup>1</sup></b>	<b>11.21</b>	<b>4.29</b>	<b>11.05</b>	<b>3.98</b>	<b>(0.16)</b>	<b>(1.43)</b>
<b>รวม</b>	<b>261.01</b>	<b>100.00</b>	<b>277.31</b>	<b>100.00</b>	<b>16.31</b>	<b>6.25</b>

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

ตาราง 4: รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (YoY)

รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
<b>รายได้จากการขายรวม</b>						
1. รายได้จากการขายภายในประเทศรวม	380.39	90.41	216.71	78.15	(163.68)	(43.03)
2. รายได้จากการขายต่างประเทศรวม	37.61	8.94	49.55	17.87	11.94	31.75
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>418.00</b>	<b>99.35</b>	<b>266.26</b>	<b>96.02</b>	<b>(151.74)</b>	<b>(36.30)</b>
<b>รายได้อื่น<sup>1</sup></b>	<b>2.73</b>	<b>0.65</b>	<b>11.05</b>	<b>3.98</b>	<b>8.32</b>	<b>304.76</b>
<b>รวม</b>	<b>420.73</b>	<b>100.00</b>	<b>277.31</b>	<b>100.00</b>	<b>(143.42)</b>	<b>(34.09)</b>

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

ตาราง 5: รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (YoY)

รายได้จากการขาย แบ่งตามสถานที่	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขายรวม</b>						
1. รายได้จากการขาย ภายในประเทศรวม	1,178.91	69.99	982.18	75.32	(196.73)	(16.69)
2. รายได้จากการขาย ต่างประเทศรวม	495.53	29.42	267.45	20.51	(228.08)	(46.03)
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	1,674.44	99.41	1,249.63	95.83	(424.81)	(25.37)
<b>รายได้อื่น<sup>1</sup></b>	9.94	0.59	54.35	4.17	44.41	446.78
<b>รวม</b>	1,684.38	100.00	1,303.98	100.00	(380.40)	(22.58)

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

### ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 543.32 ล้านบาท และ 412.35 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 24.11 ในขณะที่อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 32.45 เป็นร้อยละ 33.00 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับลดกำลังการผลิตให้สอดคล้องกับการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือที่ช้าลงซึ่งเป็นผลจากรายได้การขายสินค้าที่ชะลอตัว การปรับลดกำลังการผลิตจะส่งผลต่อการปันส่วนต้นทุนคงที่ ทำให้ต้นทุนสินค้าที่ผลิตสูงขึ้นเล็กน้อย นอกจากนี้อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นนั้นแปรผันตามสัดส่วนการขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์

ตาราง 6: ต้นทุนขายแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (YoY)

ต้นทุนขาย	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์	450.98	83.00	328.65	79.70	(122.33)	(27.13)
เงินเดือนและค่าจ้าง	51.34	9.45	37.24	9.03	(14.10)	(27.46)
ค่าเสื่อมราคาของโรงงานและ เครื่องจักร	15.40	2.83	17.53	4.25	2.13	13.83
ค่าพาหนะขนส่งและเดินทาง	1.54	0.28	1.94	0.47	0.40	25.97
ต้นทุนขายอื่น <sup>1/</sup>	24.06	4.43	26.99	6.55	2.93	12.18
รวมต้นทุนขาย	543.32	100.00	412.35	100.00	(130.97)	(24.11)
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ จากการขาย (ร้อยละ)		32.45		33.00		
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)		67.55		67.00		

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ต้นทุนขายอื่นๆ โดยหลักได้แก่ ค่าค่าเช่าพื้นที่คลังสินค้า ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต เป็นต้น

### กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,131.12 ล้านบาท และ 837.28 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 67.55 และร้อยละ 67.00 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อยโดยหลักเป็นผลมาจากต้นทุนขายที่ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยซึ่งเป็นผลมาจากการปรับแผนการผลิตสินค้าและสัดส่วนการขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เปลี่ยนไป

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 580.91 ล้านบาท และ 510.49 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 12.12 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เห็นได้ว่าบริษัทฯ สามารถปรับค่าใช้จ่ายการขายลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมากเพื่อให้เหมาะสมตามการชะลอตัวของรายได้ อย่างไรก็ตาม การปรับค่าใช้จ่ายในการขายบางส่วนไม่สามารถปรับได้ทันที่ตามการชะลอตัวของรายได้ เนื่องจากมีระยะเวลาที่บริษัทฯ ต้องตกลงแผนล่วงหน้า (Lead time) เช่นค่าใช้จ่ายโฆษณาตามสื่อต่างๆ ส่งผลให้เมื่อเทียบอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขาย มีอัตราเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจากร้อยละ 34.69 เป็น ร้อยละ 40.85 เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการตลาดสำหรับผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เปิดตัวในเดือนตุลาคมที่ผ่านมา

ตาราง 7: ค่าใช้จ่ายในการขายแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (YoY)

ค่าใช้จ่ายในการขาย	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายการโฆษณาและ ค่าส่งเสริมการขาย	511.29	88.02	455.66	89.26	(55.63)	(10.88)
ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย	35.01	6.03	22.99	4.50	(12.02)	(34.33)
ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง	14.02	2.41	6.46	1.27	(7.56)	(53.92)
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ <sup>1)</sup>	20.59	3.54	25.38	4.97	4.79	23.26
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	580.91	100.00	510.49	100.00	(70.42)	(12.12)
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อ รายได้จากการขาย (ร้อยละ)		34.69		40.85		

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

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 135.00 ล้านบาทและ 158.73 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.58 ซึ่งโดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงาน ค่าใช้จ่ายสำนักงานและเบ็ดเตล็ดและค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและค่าตัดจำหน่าย เพื่อรองรับปริมาณงานและหน่วยงานที่เพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจของบริษัทฯ



ตาราง 8: ค่าใช้จ่ายบริหารแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (YoY)

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงาน	83.73	62.02	100.08	63.05	16.35	19.53
ค่าใช้จ่ายสำนักงานและเบ็ดเตล็ด	21.42	15.87	23.13	14.57	1.71	7.98
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและค่าตัดจำหน่าย	10.93	8.10	14.60	9.20	3.67	33.58
ภาษีและค่าบริการอื่นๆ	15.88	11.76	13.02	8.20	(2.86)	(18.01)
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ <sup>1</sup>	3.04	2.25	7.90	4.98	4.86	159.78
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	135.00	100.00	158.73	100.00	23.73	17.58
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม (ร้อยละ)		8.01		12.17		

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

### กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 351.06 ล้านบาท และ 184.49 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 47.45 และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 20.84 เป็นร้อยละ 14.15 อัตรากำไรสุทธิที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่ลดลงโดยเฉพาะรายได้จากการขายต่างประเทศ อัตราส่วนต้นทุนขายที่ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจากการปรับแผนการผลิต และค่าใช้จ่ายการบริหารที่ปรับเพิ่มขึ้นจากรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน



## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 5,248.20 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 3.89 โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์รวมลดลงโดยหลักเกิดจากรายการเงินสดซึ่งเป็นผลมาจากรายการเงินสดใช้ไปในการดำเนินงาน เพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่น เช่น สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น หรือการชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 265.48 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 60.61 หนี้สินรวมที่ลดลงโดยเกิดจากการชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่ลดลง

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 4,982.72 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย คิดเป็นร้อยละ 4.10 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

## อัตราส่วนทางการเงินสำคัญ

อัตราส่วนการเงินสำคัญ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	24.87
วงจรระแสเงินสด (วัน)	315.91
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.05
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	3.70
อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สิน (ร้อยละ)	3.52
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	14.15

## จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายปิยวัชร ราชพลสิทธิ์

ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน