

AFTER YOU

EST. 2007
Bangkok





บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(MD&A)

ประจำปี 2562


บทสรุปผู้บริหาร


สรุปผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 4 ปี 2562	Q4/61	Q4/62	เปลี่ยนแปลง + / (-)	2561	2562	เปลี่ยนแปลง + / (-)
(ล้านบาท)			YoY			YoY
รายได้จากการขาย	251	283	13%	871	1,194	37%
กำไรขั้นต้น	162	181	12%	582	773	33%
EBITDA	76	78	3%	237	362	53%
กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ	49	50	2%	147	237	61%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	64.5%	64.0%	(0.5%)	66.8%	64.7%	(2.1%)
EBITDA margin (%)	29.9%	27.2%	(2.7%)	26.9%	30.0%	3.1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	19.3%	17.4%	(1.9%)	16.7%	19.7%	3.0%
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 31 ธ.ค.	32	38	19%	32	38	19%


สรุปผลประกอบการสำคัญในไตรมาสที่ 4 ปี 2562
รายได้

- บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายเท่ากับ 283 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 และ 1,194 ล้านบาทในปี 2562 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และร้อยละ 37 จากปี 2561 ตามลำดับ
- การปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากร้านขนมหวาน ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มสาขาใหม่จำนวน 6 สาขาจากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และการเพิ่มขึ้นของการเติบโตของยอดขายของสาขาเดิม (Same-Store-Sales-Growth)

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

- กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 และในปี 2562 มีมูลค่า 181 ล้านบาท และ 773 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และร้อยละ 33 จากปี 2561 สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น
- อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.5 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และในปี 2562 ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.1 จากปี 2561
- การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายสินค้าซื้อกลับบ้าน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าสินค้าปรุงสดที่เสิร์ฟในสาขา

EBITDA และ EBITDA margin

- EBITDA ของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 และในปี 2562 มีมูลค่า 78 ล้านบาท และ 362 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และร้อยละ 53 จากปี 2561
- EBITDA margin ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.7 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากการถดถอยของยอดขายร้านขนมหวานในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ในขณะที่ EBITDA margin ในปี 2562 ปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 3.1 จากปี 2561 การปรับตัวเพิ่มขึ้นของ EBITDA margin มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากร้านขนมหวานและการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ดีขึ้น

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

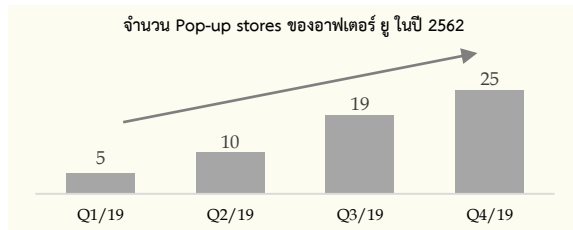
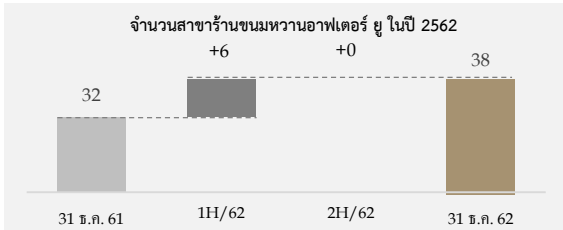
- กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 และในปี 2562 มีมูลค่า 50 ล้านบาท และ 237 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และร้อยละ 61 จากปี 2561 ตามลำดับ สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น ซึ่งทำให้มีกำไรต่อสาขาที่เพิ่มขึ้น
- อัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ปรับตัวลดลงร้อยละ 1.9 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากการถดถอยของยอดขายร้านขนมหวานในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 และมีค่าใช้จ่ายในการขายจากสาขาเปิดใหม่ทั้ง 6 สาขาเพิ่มขึ้น ในขณะที่ อัตรากำไรสุทธิในปี 2562 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 จากปี 2561 การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย



เหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นในปี 2562

ออฟเตอร์ ยูให้ความสำคัญกับการเพิ่มจำนวน Pop-up store มากขึ้น

เพื่อตอบสนองกับสถานการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2562 บริษัทฯ ได้ชะลอการลงทุนการจัดตั้งสาขาและได้มุ่งเน้นการจัดตั้ง Pop-up Store มากยิ่งขึ้น เนื่องจาก Pop-up store ใช้เงินทุนที่น้อยกว่าและมีความเสี่ยงที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับการจัดตั้งสาขาใหม่ ประกอบกับการจัดตั้ง Pop-up Store สร้างความยืดหยุ่นให้กับบริษัทในการทดลองตลาดในพื้นที่ต่าง ๆ อาทิเช่นห้างสรรพสินค้าในเมืองรองต่าง ๆ หรือในอาคารสำนักงานที่ไม่ได้มีการตั้งสาขาหลักไว้ โดยในปี 2562 ทางบริษัทฯ ได้มีการจัดตั้ง Pop-up store ในทั้งหมด 25 สถานที่และสร้างรายได้จาก Pop-up Store ทั้งหมดเท่ากับ 36 ล้านบาท โดยการจัดตั้ง Pop-up Store มีจำนวน 2 รูปแบบ ซึ่งรูปแบบแรกจะเป็นร้านค้าที่มีโต๊ะและพื้นที่ที่นั่ง รวมทั้งมีเมนูสินค้าคล้ายกับเมนูในร้านขนมออฟเตอร์ ยู และรูปแบบที่สอง จะเป็นบูธขนาดเล็กที่เน้นตั้งอยู่ในพื้นที่มีคนหนาแน่นและเมนูสินค้าที่ขายจะเป็นเมนูที่เป็นหมวดซื้อกลับบ้านเป็นหลัก



ผลิตภัณฑ์ตามฤดูกาล

ผลิตภัณฑ์หมวดซื้อกลับบ้าน

สรุปผลิตภัณฑ์ใหม่ของออฟเตอร์ ยู ในปี 2562

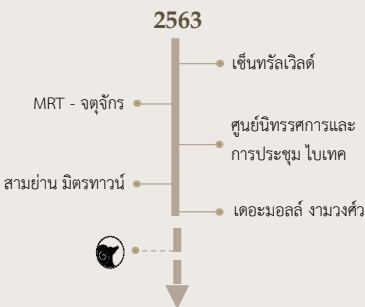
จากการทำวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง (R&D) ทางบริษัทฯ พัฒนาทั้งผลิตภัณฑ์ที่ขายในร้านขนมหวานและผลิตภัณฑ์หมวดซื้อกลับบ้าน (To-Go) ต่างๆ รวมทั้งการเริ่มขายแป้งแพนเค้ก (Pancake Mix) และกระเช้าปีใหม่เพื่อให้ลูกค้าได้รับประสบการณ์ร่วมกับออฟเตอร์ ยู โดยในปี 2562 ได้มีการออกคาคาโกโรจำนวน 6 รสชาติใหม่ โทสต์ไข่เค็ม ซอฟท์คุกกี้ และเครื่องดื่มใหม่จำนวน 2 ชนิด นอกจากนี้ บริษัทยังได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในหมวดซื้อกลับบ้าน (To-Go) ได้แก่ ทอฟฟี่เค้ก ขนมไหว้พระจันทร์ ขนมปังช็อกโกแลต ขนมปังคาโบนาร่า และนักเก็ตไข่เค็ม



ทิศทางธุรกิจในปี 2563

ออฟเตอร์ ยู สาขาในฮ่องกงคาดการณ์ว่าจะเปิดตัวช่วงกลางปี 2563

จากเหตุการณ์ชุมนุมอย่างต่อเนืองที่ฮ่องกง ทางบริษัทฯ ได้เล็งเห็นความจำเป็นในการเลื่อนการเปิดสาขาไปชั่วคราว จากที่วางแผนในการเปิดดำเนินการในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ไปเป็นช่วงกลางปี 2563 ซึ่ง ณ ปัจจุบัน สาขาในฮ่องกง ได้มีการสร้างสมบูร์มเรียบร้อยและคาดว่าจะสามารถเปิดดำเนินการได้ในช่วงระหว่างไตรมาสที่ 2 หรือ 3 ในปี 2563 นอกจากนี้การเปิดสาขาแรกในต่างประเทศที่ฮ่องกง ทางออฟเตอร์ ยู กำลังมองหาพันธมิตรในการเริ่มบุกเข้าสู่ประเทศอื่นๆ ในเอเชียอย่างต่อเนื่องเช่นกัน

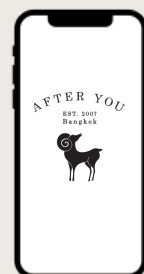


การขยายสาขาและการจัดตั้งบูธยังคงเป็นทิศทางธุรกิจของออฟเตอร์ ยู ในปี 2563

ในปี 2563 ทางบริษัทฯ มีแผนการขยายสาขาจำนวน 6 สาขาในเมืองหลัก โดยในครึ่งปีแรก ทางบริษัทคาดการณ์ว่าจะมีสาขาที่เริ่มเปิดดำเนินการจำนวน 5 สาขา และจากความสำเร็จของการจัดตั้งบูธ Pop-up Store ทั้ง 25 สาขาตลอดปี 2562 ออฟเตอร์ ยู จะดำเนินการขยายการจัดตั้งบูธต่อไปเพื่อเพิ่มความตระหนักและขยายการเข้าถึงของ Brand ให้มากยิ่งขึ้น

ยกระดับประสบการณ์ของลูกค้าผ่านแพลตฟอร์มดิจิทัล

ในปี 2563 ออฟเตอร์ ยู จะเปิดตัวแอปพลิเคชันที่ทางบริษัทฯ ได้พัฒนาขึ้นเพื่อยกระดับประสบการณ์ที่ลูกค้าจะได้รับจากการใช้บริการที่ออฟเตอร์ ยู โดยแอปพลิเคชันจะนำเสนอ Loyalty Program รูปแบบใหม่ให้กับกลุ่มลูกค้าเดิมของออฟเตอร์ ยู ซึ่งแอปพลิเคชันนี้จะสามารถใช้ในการเก็บสะสมแต้ม รับข่าวสารและโปรโมชั่นที่น่าสนใจ และแลกรับของขวัญรางวัลจากออฟเตอร์ ยู นอกจากนี้ แอปพลิเคชันยังสามารถช่วยเพิ่มความรวดเร็วของการบริการในสาขา โดยลูกค้าจะสามารถสั่งขนมผ่านตัวแอปพลิเคชันทำให้สามารถลดเวลาในการรอคิวและชำระเงินอีกด้วย



ผลประกอบการบริษัท



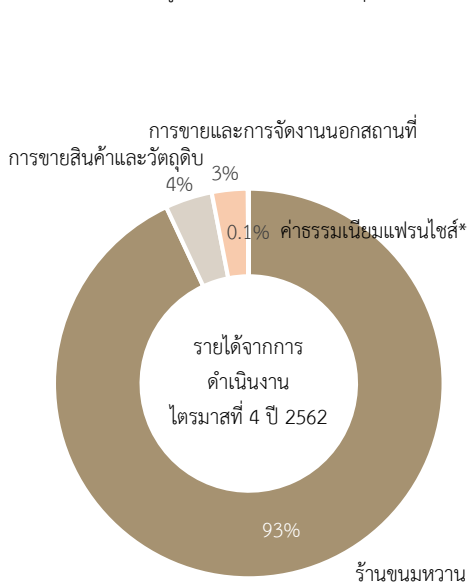
ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ไตรมาสที่ 4 ปี 2562	Q4/61	Q4/62	เปลี่ยนแปลง + / (-)	2561	2562	เปลี่ยนแปลง + / (-)
(ล้านบาท)			YoY			YoY
รายได้จากการขาย	251	283	13%	871	1,194	37%
ต้นทุนขาย	(89)	(102)	15%	(289)	(421)	46%
กำไรขั้นต้น	162	181	12%	582	773	33%
รายได้อื่น	3	4	33%	9	11	22%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(70)	(84)	20%	(271)	(329)	21%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(34)	(39)	15%	(140)	(162)	16%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	61	62	2%	180	293	63%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(12)	(12)	0%	(33)	(56)	70%
กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ	49	50	2%	147	237	61%



การวิเคราะห์ทั้งงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ

1. รายได้:

บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจจำหน่ายขนมหวานและเบเกอรี่ โดยบริษัทฯ แบ่งธุรกิจออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่



1 ร้านขนมหวาน

- สินค้าปรุงสดขายในสาขา จำนวนทั้งสิ้น 38 สาขา ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ “ออฟเตอร์ ยู” และ “เมโกรี”
- สินค้าซื้อกลับบ้านที่ขายตามสาขาและการสั่งซื้อผ่านบริการส่งอาหาร (Food delivery services)
- สัดส่วนสินค้าปรุงสดต่อสินค้าซื้อกลับบ้าน คิดเป็นประมาณร้อยละ 72 ต่อร้อยละ 28

2 การขายสินค้าและวัตถุดิบ

- สินค้าสำเร็จรูปหรือกึ่งสำเร็จรูป โดยสามารถแบ่งได้เป็น
 - สินค้าที่ขายผ่านช่องทางออนไลน์และที่ขายผ่านสำนักงานใหญ่
 - การรับจ้างผลิตสินค้า

3 การขายและการจัดงานนอกสถานที่

- การขายและการจัดงานนอกสถานที่ เช่น บริการจัดเลี้ยงในงานแต่งงานและงานในโอกาสพิเศษ
- การออกบูธขายสินค้าตามสถานที่ต่าง ๆ (pop-up store)

4 ค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์

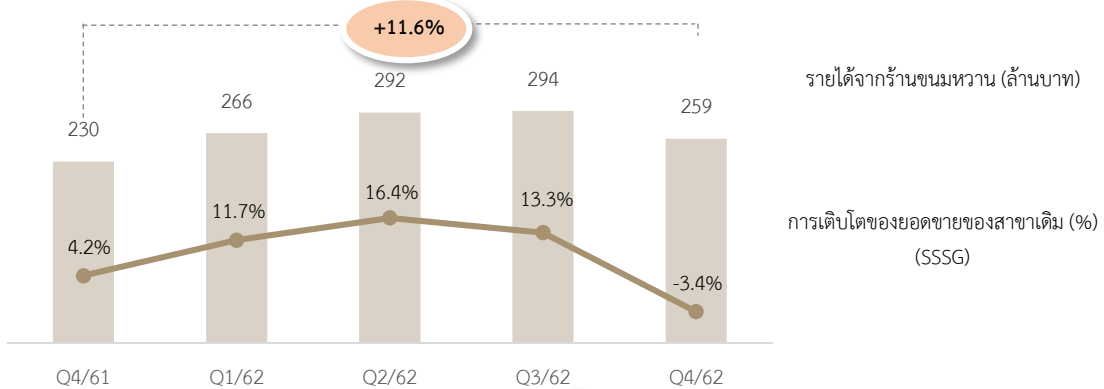
- การรับรู้รายได้ของค่าธรรมเนียมแรกเข้าจากการขายแฟรนไชส์
- *ค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ตามจริงที่รับรู้ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2562 มีมูลค่า 0.9 ล้านบาท

รายได้	Q4/61	Q4/62	เปลี่ยนแปลง + / (-)	2561	2562	เปลี่ยนแปลง + / (-)
(ล้านบาท)			YoY			YoY
รายได้จากร้านขนมหวาน	230	259	13%	832	1,111	34%
รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ	17	10	(41%)	25	46	84%
รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่	4	13	225%	14	36	157%
รายได้จากแฟรนไชส์	-	1*	n/a	-	1*	n/a
รายได้จากการขาย	251	283	13%	871	1,194	37%
รายได้อื่น	3	4	33%	9	11	22%
รายได้รวม	254	287	13%	880	1,205	37%

*รายได้จากค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 เท่ากับ 0.9 ล้านบาท

Key Drivers	Q4/61	Q4/62	เปลี่ยนแปลง + / (-)	2561	2562	เปลี่ยนแปลง + / (-)
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 31 ธ.ค.	32	38	19%	32	38	19%
การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG)	4.2%	(3.4%)	(7.6%)	(5.0%)	8.9%	13.9%

(หน่วย: ล้านบาท)



YoY

ไตรมาสที่ 4 ปี 2562 กับไตรมาสที่ 4 ปี 2561

12M

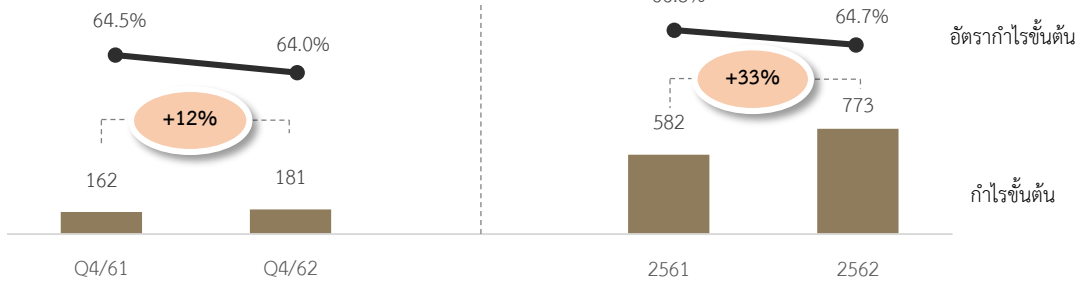
ปี 2562 กับ ปี 2561

- **รายได้จากร้านขนมหวาน**ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 มีมูลค่า 259 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากสาขาที่เพิ่มขึ้น 6 สาขาเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2561 อย่างไรก็ตามการเติบโตของยอดขายของสาขาเดิมลดลง อันมีสาเหตุมาจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในปี 2562 ต่อเศรษฐกิจภายในประเทศที่ต่ำลงส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมอาหารและธุรกิจค้าปลีกโดยรวม
- **รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ**ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 มีมูลค่า 10 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 7 ล้านบาท หรือร้อยละ 41 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากมียอดขายจากลูกค้ารับจ้างผลิตรายใหญ่ที่ลดลง
- **รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่**ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 มีมูลค่า 13 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 225 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายทีมงานในการดูแลการขายและการจัดงานนอกสถานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีการสร้างรายได้จากการออกบูธที่เพิ่มขึ้น

- ในปี 2562 บริษัทฯ มี**รายได้จากการขาย**เท่ากับ 1,194 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 323 ล้านบาท หรือร้อยละ 37 จากปี 2561 เนื่องจากรายได้จากการขายจากทุกไตรมาสภายในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2561 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักดังนี้
- **รายได้จากร้านขนมหวาน**ในปี 2562 เพิ่มขึ้น 279 ล้านบาท หรือร้อยละ 34 จากปี 2561 เนื่องจากการเปิดสาขาใหม่และการเพิ่มขึ้นของการเติบโตของยอดขายของสาขาเดิม
- **รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ**ในปี 2562 เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท หรือร้อยละ 84 จากปี 2561 จากยอดขายจากการรับจ้างผลิตที่เพิ่มขึ้นในช่วงต้นปี 2562
- **รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่**ในปี 2562 เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือร้อยละ 157 เนื่องจากทางบริษัทฯ มีทีมในการจัดงานนอกสถานที่เพิ่มขึ้น

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น:

(หน่วย: ล้านบาท)



กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขาย - ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย ประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบ บรรจุภัณฑ์ อุปกรณ์ต่าง ๆ เงินเดือนและค่าแรงพนักงานฝ่ายผลิต ค่าเสื่อมราคาโรงงาน โดยต้นทุนขายหลักของบริษัทฯ คือ ต้นทุนวัตถุดิบ

YoY

ไตรมาสที่ 4 ปี 2562 กับไตรมาสที่ 4 ปี 2561

- กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 มีมูลค่า 181 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2561
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 64.0 ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.5 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายสินค้าซื้อกลับบ้านและการรับจ้างผลิตสินค้า ซึ่งเป็นสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าสินค้าปรุงสดที่ขายในสาขา

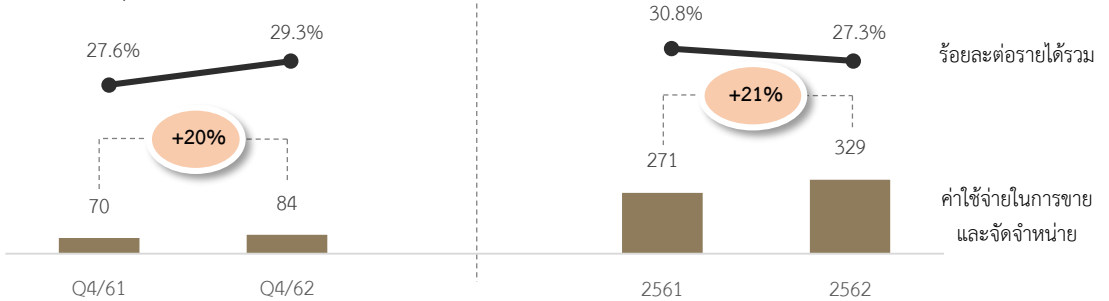
12M

ปี 2562 กับ ปี 2561

- ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 773 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 191 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 จากปี 2561 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นในทุกไตรมาสภายในปี 2562 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลมาจากสาขาที่เพิ่มขึ้น 6 สาขาในปี 2562 ประกอบกับการออกสินค้าซื้อกลับบ้าน เมนูใหม่ และเมนูตามฤดูกาลอย่างต่อเนื่องในปี 2562
- อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 64.7 ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.1 จากปี 2561 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนสินค้าซื้อกลับบ้านและการรับจ้างผลิตสินค้า ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าสินค้าปรุงสดที่ขายในสาขา

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย:

(หน่วย: ล้านบาท)



ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขา ค่าเช่าสถานที่ของร้านขนมหวาน ค่าเช่าอุปกรณ์ ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการตลาดและการส่งเสริมการขาย และค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ในสาขา

YoY

ไตรมาสที่ 4 ปี 2562 กับไตรมาสที่ 4 ปี 2561

- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 มีมูลค่า 84 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 สอดคล้องกับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562
- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวมในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 29.3 ปรับตัวเพิ่มตัวร้อยละ 1.7 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของร้านขนมหวานที่เติบโตช้ากว่าค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น ในขณะที่เกิดค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการเปิดสาขาใหม่ทั้ง 6 สาขาในปี 2562

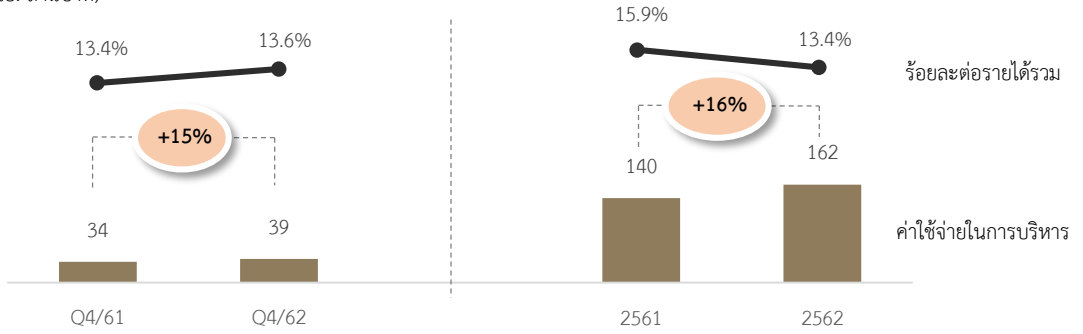
12M

ปี 2562 กับ ปี 2561

- ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเท่ากับ 329 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 จากปี 2561 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนสาขาที่เปิดใหม่ 6 สาขาในปี 2562
- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวมในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 27.3 ปรับตัวลดลงร้อยละ 3.5 จากปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากร้านขนมหวานอย่างมีนัยสำคัญในทุกไตรมาสของปี 2562 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายต่อสาขาเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร:

(หน่วย: ล้านบาท)



ค่าใช้จ่ายในการบริหาร หลักๆประกอบด้วยเงินเดือนและค่าแรงพนักงานในสำนักงานใหญ่ ค่าสาธารณูปโภค และค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงาน โรงงาน และอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ในสำนักงานใหญ่

YoY ไตรมาสที่ 4 ปี 2562 กับไตรมาสที่ 4 ปี 2561

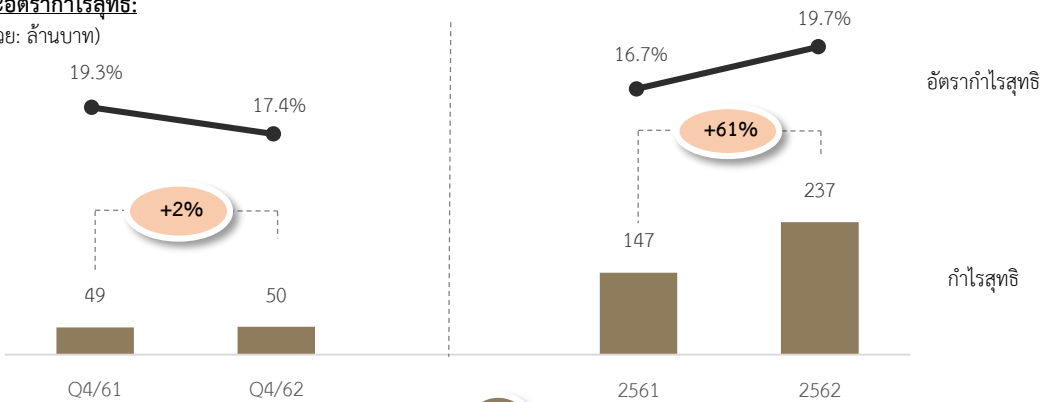
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 มีมูลค่า 39 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 5 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานในส่วนกลางเพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 13.6 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากการเติบโตของรายได้ของร้านขนมหวานที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายในการบริหาร

12M ปี 2562 กับ ปี 2561

- ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 162 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 จากปี 2561 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในทุกไตรมาส ภายในปี 2562 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงานใหญ่ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 13.4 ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.5 จากปี 2561 เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในส่วนกลางที่ดีขึ้น

5. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ:

(หน่วย: ล้านบาท)



YoY ไตรมาสที่ 4 ปี 2562 กับไตรมาสที่ 4 ปี 2561

- กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 มีมูลค่า 50 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากร้านขนมหวาน รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ และรายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่
- อัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 17.4 ปรับตัวลดลงร้อยละ 1.9 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากร้านขนมหวานในไตรมาสที่ 4 ในขณะที่บริษัทฯ เกิดค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการเปิดสาขาใหม่ทั้ง 6 สาขาในปี 2562

12M ปี 2562 กับ ปี 2561

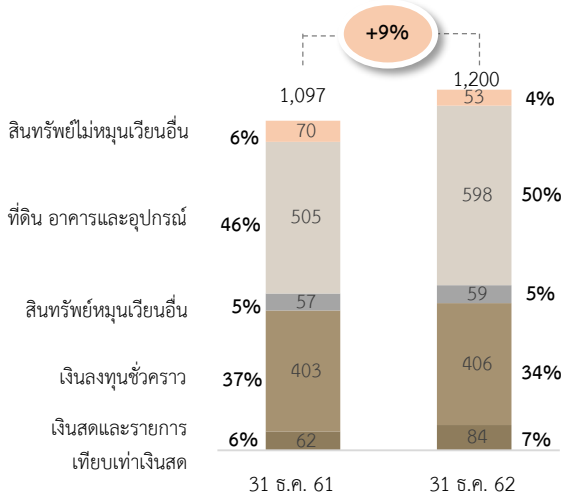
- ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 237 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 90 ล้านบาท หรือร้อยละ 61 จากปี 2561 เนื่องจากการบริหารจัดการที่ดีขึ้นและผลจาก Economies of scale จากการดำเนินการ 38 สาขา
- อัตรากำไรสุทธิในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 19.7 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 จากปี 2561 เนื่องจากการขายที่มีรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น



การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

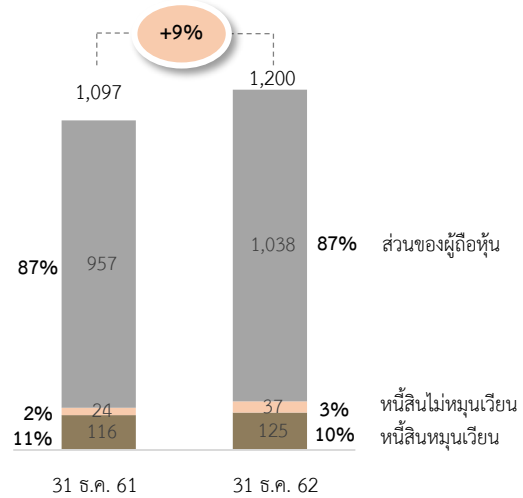
สินทรัพย์รวม

(ล้านบาท)



หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

(ล้านบาท)



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่า 1,200 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นมีดังนี้

- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์:** เพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 เนื่องจากการขยายโรงงานและการเพิ่มจำนวนสาขา

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมมูลค่า 162 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเป็นผลมาจากการหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ที่ได้มีการรับล่วงหน้า (รายได้รับล่วงหน้านี้จะถูกรับรู้เป็นรายได้จริงตลอดระยะเวลา 5 ปี) และการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานและประมาณการหนี้สินในการรื้อถอน

(หมายเหตุ: รายได้ค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ที่ได้มีการรับล่วงหน้า ถูกจัดประเภทเป็นทั้งหนี้สินไม่หมุนเวียน และ หนี้สินหมุนเวียน ในส่วนของรายได้ที่ถูกจัดประเภทเป็นหนี้สินหมุนเวียนคือรายการที่จะรับรู้เป็นรายได้ภายใน 1 ปี)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมูลค่า 1,038 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มเงินของกำไรสะสม