

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ดู เดย์ ดรีม จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้

**คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562**

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 รายได้จากการขายของบริษัทฯ เท่ากับ 1,249.63 ล้านบาท และ 729.06 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 41.66 รายได้จากการขายในประเทศลดลงร้อยละ 43.82 เมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากช่องทางขายแบบดั้งเดิม (traditional trade) เดิมบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัทกระจายสินค้าขนาดใหญ่รายหนึ่ง เป็นผู้กระจายสินค้าในช่องทางดังกล่าว มีผลตั้งแต่วันที่ 1/2561 ต่อมาในไตรมาส 2/2562 บริษัทฯ ได้พิจารณายกเลิกสัญญากับผู้กระจายรายดังกล่าว มีผลตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ในช่วงก่อนการยกเลิกสัญญา บริษัทฯ ไม่สามารถทำการขายให้กับลูกค้ารายอื่นในช่องทางขายแบบดั้งเดิมได้ และไม่สามารถแต่งตั้งผู้กระจายสินค้ารายใหม่ได้ในช่วงที่สัญญาเดิมยังมีผลบังคับใช้ ทั้งนี้ภายหลังจากยกเลิกสัญญา บริษัทฯ มีแนวทางในการกระจายสินค้าสำหรับช่องทางขายแบบดั้งเดิม โดยบริษัทฯ จะดำเนินการกระจายสินค้าเอง ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2562 เป็นต้นไป ทั้งนี้บริษัทฯ เน้นนำสินค้าเข้าไปวางจำหน่ายตามร้านค้าขายส่งขนาดใหญ่ในจังหวัดต่างๆ พร้อมสื่อการขายเพื่อสนับสนุนร้านค้ารายย่อยมากขึ้น โดยในระหว่างช่วงครึ่งปีหลังที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เริ่มนำสินค้าเข้าไปวางจำหน่ายตามร้านค้าต่างๆ ทั้งนี้ยังอยู่ระหว่างการขยายเครือข่ายร้านค้าให้เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ในช่วงเดือนกันยายนที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมภาคอีสานส่งผลให้การกระจายสินค้าไม่เป็นตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้

ในปีที่ผ่านมา มีหลายเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวในประเทศทำให้นักท่องเที่ยวชาวจีนที่ถือเป็นกลุ่มลูกค้าสำคัญเดินทางมาท่องเที่ยวประเทศไทยน้อยลงอย่างต่อเนื่อง โดยจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา โดยจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนที่เดินทางเข้าประเทศไทยระหว่างเดือนมกราคม-สิงหาคม ปี 2562 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน (อ้างอิง : สถิตินักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยเดือนมกราคม-สิงหาคม 2562 จากกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา) บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงผลกระทบดังกล่าว และได้ดำเนินการปรับกลยุทธ์และแผนการตลาด เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเดิมที่ได้รับผลกระทบและเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ให้มากขึ้น

รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงร้อยละ 33.72 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเป็นผลมาจากรายได้จากการขายในประเทศจีนที่ชะลอตัวลดลงคิดเป็นร้อยละ 85 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจเข้าไปในประเทศฟิลิปปินส์ เพื่อขยายฐานลูกค้าและกระจายความเสี่ยงของรายได้จากการขายต่างประเทศและลดความเสี่ยงการพึ่งพิงจากการขายในประเทศจีน ปัจจุบันการขยายตลาดในประเทศฟิลิปปินส์ได้รับการตอบรับค่อนข้างดีแต่ยังไม่สามารถทดแทนรายได้จากการขายในประเทศจีนที่ชะลอตัวลง บริษัทฯ มีแผนในการขยายธุรกิจไปในประเทศอื่นๆ โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการศึกษความเป็นไปได้

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 เรื่องรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า (IFRS15) เป็นครั้งแรก โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562

ตาราง 1 : รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (3M YoY)

| สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| | สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
| | 2561 | | 2562 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ | | | | | | |
| 1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า | 142.15 | 51.26 | 115.27 | 61.30 | (26.88) | (18.91) |
| 2) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย | 5.17 | 1.86 | 5.05 | 2.69 | (0.12) | (2.32) |
| 3) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวหน้า | 70.16 | 25.30 | 29.62 | 15.75 | (40.54) | (57.78) |
| 4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิวกาย | 18.29 | 6.60 | 15.00 | 7.98 | (3.29) | (17.99) |
| 5) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดด | 7.93 | 2.86 | 5.75 | 3.06 | (2.18) | (27.49) |
| 6) ชุดของขวัญ | 30.38 | 10.95 | 21.46 | 11.41 | (8.92) | (29.36) |
| 7) ผลิตภัณฑ์อื่น | 0.05 | 0.02 | 0.64 | 0.33 | 0.57 | 1140.00 |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ - รวม | 274.13 | 98.85 | 192.79 | 102.52 | (81.36) | (29.68) |
| หัก ส่วนลด | (7.86) | (2.83) | (21.06) | (11.20) | (13.20) | 167.94 |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ - สุทธิ | 266.27 | 96.02 | 171.73 | 91.32 | (94.54) | (35.51) |
| รายได้อื่น ¹ | 11.05 | 3.98 | 16.32 | 8.68 | 5.27 | 47.69 |
| รวม | 277.32 | 100.00 | 188.05 | 100.00 | (89.27) | (32.19) |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 2 : รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (12M YoY)

| สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
| | 2561 | | 2562 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ | | | | | | |
| 1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า | 689.76 | 52.90 | 500.68 | 62.86 | (189.08) | (7.41) |
| 2) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย | 39.39 | 3.02 | 32.47 | 4.08 | (6.92) | (17.57) |
| 3) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด ผิวหน้า | 127.77 | 9.80 | 81.67 | 10.25 | (46.10) | (36.08) |
| 4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิว กาย | 98.49 | 7.55 | 54.09 | 6.79 | (44.40) | (45.08) |
| 5) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดด | 32.12 | 2.46 | 20.70 | 2.60 | (11.42) | (35.55) |
| 6) ชุดของขวัญ | 287.08 | 22.02 | 83.18 | 10.44 | (203.90) | (71.03) |
| 7) ผลิตภัณฑ์อื่น | 0.17 | 0.01 | 1.38 | 0.18 | 1.21 | 711.76 |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - รวม | 1,274.78 | 97.76 | 774.17 | 97.20 | (500.61) | (39.27) |
| หัก ส่วนลด | (25.15) | (1.93) | (45.11) | (5.66) | (19.96) | 79.36 |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ บริษัทฯ - สุทธิ | 1,249.63 | 95.83 | 729.06 | 91.54 | (520.57) | (41.66) |
| รายได้อื่น ¹ | 54.35 | 4.17 | 67.38 | 8.46 | 13.03 | 23.97 |
| รวม | 1,303.98 | 100.00 | 796.44 | 100.00 | (507.54) | (38.92) |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 3 : รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่
30 กันยายน 2562 และ 31 ธันวาคม 2562 (3M QoQ)

| รายได้จากการขาย แบ่งตามสถานที่ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| | สำหรับงวดสามเดือน | | | | | |
| | สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 | | สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| 1. รายได้จากการขาย ภายในประเทศรวม | 134.44 | 70.09 | 117.79 | 62.64 | (16.65) | (12.38) |
| 2. รายได้จากการขาย ต่างประเทศรวม | 38.47 | 20.06 | 53.94 | 28.68 | 15.42 | 40.08 |
| รายได้จากการขายรวม | 172.91 | 90.15 | 171.73 | 91.32 | (1.23) | (0.71) |
| รายได้อื่น¹ | 18.89 | 9.85 | 16.32 | 8.68 | (2.55) | (13.50) |
| รวม | 191.80 | 100.00 | 188.05 | 100.00 | (3.78) | (1.97) |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 4 : รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (3M YoY)

| รายได้จากการขาย แบ่งตามสถานที่ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| | สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
| | 2561 | | 2562 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| 1. รายได้จากการขาย ภายในประเทศรวม | 217.12 | 78.29 | 117.79 | 62.64 | (99.33) | (45.75) |
| 2. รายได้จากการขาย ต่างประเทศรวม | 49.15 | 17.72 | 53.94 | 28.68 | 4.79 | 9.75 |
| รายได้จากการขายรวม | 266.27 | 96.02 | 171.73 | 91.32 | (94.54) | (35.51) |
| รายได้อื่น¹ | 11.05 | 3.98 | 16.32 | 8.68 | 5.27 | 47.69 |
| รวม | 277.32 | 100.00 | 188.05 | 100.00 | (89.27) | (32.19) |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 5 : รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (12M YoY)

| รายได้จากการขาย แบ่งตามสถานที่ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--------------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
| | 2561 | | 2562 | | | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| 1. รายได้จากการขาย ภายในประเทศรวม | 982.40 | 75.34 | 551.94 | 69.30 | (430.46) | (43.82) |
| 2. รายได้จากการขาย ต่างประเทศรวม | 267.23 | 20.49 | 177.12 | 22.24 | (90.11) | (33.72) |
| รายได้จากการขายรวม | 1,249.63 | 95.83 | 729.06 | 91.54 | (520.57) | (41.66) |
| รายได้อื่น¹ | 54.35 | 4.17 | 67.38 | 8.46 | 13.03 | 23.97 |
| รวม | 1,303.98 | 100.00 | 796.44 | 100.00 | (507.54) | (38.92) |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 412.35 ล้านบาท และ 258.25 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 37.37 ในขณะที่อัตราสวนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 33.00 เป็นร้อยละ 35.42 โดยอัตราสวนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลจากต้นทุนค่าเสื่อมราคาของโรงงานและเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 23.84 และต้นทุนขายอื่นที่เพิ่มขึ้นจากการบันทึกต้นทุนสินค้าเสื่อมสภาพ

ตาราง 6 : ต้นทุนขายแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (12M YoY)

| ต้นทุนขาย | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
| | 2561 | | 2562 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ | 328.65 | 79.70 | 146.10 | 56.57 | (182.55) | (55.55) |
| เงินเดือนและค่าจ้าง | 37.24 | 9.03 | 23.22 | 8.99 | (14.02) | (37.65) |
| ค่าเสื่อมราคาของโรงงานและ เครื่องจักร | 17.53 | 4.25 | 21.71 | 8.41 | 4.18 | 23.84 |
| ค่าพาหนะขนส่งและเดินทาง | 1.94 | 0.47 | 1.89 | 0.73 | (0.05) | (2.58) |
| ต้นทุนขายอื่น ^{1/} | 26.99 | 6.55 | 65.33 | 25.30 | 38.34 | 142.05 |
| รวมต้นทุนขาย | 412.35 | 100.00 | 258.25 | 100.00 | (154.10) | (37.37) |
| อัตราสวนต้นทุนขายต่อรายได้ จากการขาย (ร้อยละ) | | 33.00 | | 35.42 | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) | | 67.00 | | 64.58 | | |

หมายเหตุ : ^{1/} ต้นทุนขายอื่นๆ โดยหลักได้แก่ ค่าค่าเช่าพื้นที่คลังสินค้า ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต เป็นต้น

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 837.28 ล้านบาท และ 470.81 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 67.00 และร้อยละ 64.58 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากรายได้ที่ชะลอตัวลดลงอย่างมีสาระสำคัญ นอกจากนี้กำไรขั้นต้นที่ลดลงยังเป็นผลจากต้นทุนค่าเสื่อมราคาของโรงงานและเครื่องจักรที่ปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากการที่บริษัทฯ ปรึบลดแผนการผลิตเพื่อให้สอดคล้องกับรายได้ที่ลดลงและยังได้รับผลกระทบจากการบันทึกต้นทุนสินค้าเสื่อมสภาพอีกด้วย

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 510.49 ล้านบาท และ 431.91 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 15.39 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เห็นได้ว่าบริษัทฯ สามารถปรับค่าใช้จ่ายการขายลดลงจากปีเพื่อให้เหมาะสมตามการชะลอตัวของรายได้ อย่างไรก็ตามการปรับค่าใช้จ่ายในการขายตามแผนการดำเนินงานของบริษัทบางส่วนไม่สามารถปรับได้ทันทีตามการชะลอตัวของรายได้ เนื่องจากมีระยะเวลาที่บริษัทต้องตกลงแผนล่วงหน้า (Lead time) เช่น ค่าใช้จ่ายโฆษณาตามสื่อต่างๆ อีกทั้งในปี 2562 บริษัทฯ ได้ออกสินค้าใหม่จำนวน 10 ผลิตภัณฑ์ ดังนี้

1. SNAILWHITE GOLD TRIPPLE LIFT SERUM
2. SOS HYALURON X3 CONCENTRATE SERUM
3. SOS HYALURON & COLLAGEN FREEZE-DRIED MASK
4. OXE'CURE ACNE CLEAR POTION
5. OXE'CURE ACNE CLEAR POWDER MUD
6. OXE'CURE ACNE CLEAR POWDER LOTION
7. PRETTIIFACE OASIS MOISTURIZING SERUM
8. PRETTIIFACE PORE-FECTING SERUM
9. PRETTIIFACE WINK BRIGHT WHITENING SERUM
10. PRETTIIFACE YOUTH-IFUL SERUM

สินค้าที่ออกใหม่ดังกล่าวมีการใช้สื่อโฆษณาที่เหมาะสมกับกลุ่มลูกค้าเพื่อแนะนำสินค้าผ่านช่องทางOfflineและOnline โดยเน้นการสื่อสารให้ครอบคลุมทั่วประเทศ นอกจากนี้บริษัทฯยังมีการทำการตลาดในประเทศฟิลิปปินส์ โดยมีการนำสินค้าเข้าไปจำหน่ายเพิ่มเติม ส่งผลทำให้มีค่าใช้จ่ายในการทำสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น จากเหตุผลข้างต้นส่งผลให้เมื่อเทียบอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขาย มีอัตราเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจากร้อยละ 40.85 เป็น ร้อยละ 59.24

ตาราง 7 : ค่าใช้จ่ายในการขายแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (12M YoY)

| ค่าใช้จ่ายในการขาย | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
| | 2561 | | 2562 | | | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ค่าใช้จ่ายการโฆษณาและ ค่าส่งเสริมการขาย | 455.66 | 89.26 | 372.26 | 86.19 | (83.40) | (18.30) |
| ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย | 22.99 | 4.50 | 34.63 | 8.02 | 11.64 | 50.63 |
| ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง | 6.46 | 1.27 | 6.06 | 1.40 | (0.40) | (6.19) |
| ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ ¹⁾ | 25.38 | 4.97 | 18.96 | 4.39 | (6.42) | (25.30) |
| รวมค่าใช้จ่ายในการขาย | 510.49 | 100.00 | 431.91 | 100.00 | (78.58) | (15.39) |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อ รายได้จากการขาย (ร้อยละ) | | 40.85 | | 59.24 | | |

หมายเหตุ : ¹⁾ ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ โดยหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการวิจัยการตลาด และค่าเช่าพื้นที่สาขาร้านค้าของบริษัทฯ เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 158.73 ล้านบาทและ 166.65 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.99 ซึ่งโดยหลักมาค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆที่เพิ่มขึ้นจากการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน

ตาราง 8 : ค่าใช้จ่ายบริหารแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (12M YoY)

| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|---|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|-------------|
| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
| | 2561 | | 2562 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| ค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงาน | 100.08 | 63.05 | 101.49 | 60.90 | 1.41 | 1.41 |
| ค่าใช้จ่ายสำนักงานและเบ็ดเตล็ด | 23.13 | 14.57 | 17.48 | 10.49 | (5.65) | (24.43) |
| ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและค่าตัดจำหน่าย | 14.60 | 9.20 | 11.99 | 7.19 | (2.61) | (17.88) |
| ภาษีและค่าบริการอื่นๆ | 13.02 | 8.20 | 14.79 | 8.87 | 1.77 | 13.59 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ¹ | 7.90 | 4.98 | 20.90 | 12.55 | 13.00 | 164.56 |
| รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 158.73 | 100.00 | 166.65 | 100.00 | 7.92 | 4.99 |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม (ร้อยละ) | 12.17% | | 20.92% | | | |

หมายเหตุ : ¹ ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ โดยหลักได้แก่ค่าตัดจำหน่ายสินค้าเสื่อมสภาพ ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ และค่าเผื่อและค่าตัดจำหน่ายหนี้สงสัยจะสูญ

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

บริษัทฯ มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 184.49 ล้านบาท และ (53.22) ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 128.85 และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 14.15 เป็นร้อยละ (6.68) อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่ปรับตัวลดลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อนและอัตรากำไรจ่ายการขายและบริหารที่มีสัดส่วนปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 4,956.71 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 5.55 โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือและที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์รวมลดลงโดยหลักเกิดจากรายการเงินสด ซึ่งเป็นผลมาจากรายการเงินสดใช้ไป และการชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระหว่างปี

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 194.12 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 26.88 หนี้สินรวมที่ลดลงโดยเกิดจาก การชำระเงินคืนกู้จากสถาบันการเงินระหว่างปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 4,762.58 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง คิดเป็นร้อยละ 4.42 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสะสมจากการจ่ายเงินปันผลเมื่อเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมาและผลขาดทุนในปี 2562

อัตราส่วนทางการเงินสำคัญ

| อัตราส่วนการเงินสำคัญ | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 24.87 | 23.97 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.05 | 0.04 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | 3.79 | (1.10) |
| อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สิน (ร้อยละ) | 4.15 | (1.18) |
| อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) | 14.15 | (6.68) |

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายปิยวัชร ราชพลสิทธิ์

ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน