

AFTER YOU

EST. 2007  
Bangkok



# บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(MD&A)

Q2/2563

## บทสรุปผู้บริหาร



สรุปผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2563	Q2/62	Q2/63	เปลี่ยนแปลง + / (-)	1H/62	1H/63	เปลี่ยนแปลง + / (-)
(ล้านบาท)			YoY			1H
รายได้จากการขาย	312	144	(54%)	599	363	(39%)
กำไรขั้นต้น	201	79	(61%)	389	216	(44%)
EBITDA	95	27	(72%)	186	86	(54%)
กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ	63	(3)	(105%)	123	10	(92%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	64.4%	54.9%	(9.5%)	64.9%	59.5%	(5.4%)
EBITDA margin (%)	30.4%	18.6%	(11.8%)	30.9%	23.6%	(7.3%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	20.1%	(2.1%)	(22.2%)	20.4%	2.7%	(17.7%)
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 30 มิ.ย.	38	41	8%	38	41	8%

<sup>1</sup>EBITDA Margin และอัตรากำไรสุทธิคำนวณมาจากรายได้รวม

### สรุปผลประกอบการสำคัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2563

#### รายได้

- บริษัท อาฟเตอร์ยู จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายเท่ากับ 144 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 และ 363 ล้านบาทในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ 54 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และร้อยละ 39 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 ตามลำดับ
- การปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการดำเนินงาน จากการปิดส่วนนั่งทานในร้านชั่วคราวตั้งแต่ปลายเดือนมีนาคมถึงกลางเดือนพฤษภาคม

#### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

- กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 และในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 มีมูลค่า 79 ล้านบาท และ 216 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ 61 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และร้อยละ 44 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง
- อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 9.5 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 5.4 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562
- การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทปิดให้บริการส่วนนั่งทานในร้าน ทำให้ยอดขายสินค้าซื้อกลับบ้านและการสั่งซื้อผ่านบริการส่งอาหารสูงขึ้น ซึ่งมีสินค้าอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่า เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบรรจุภัณฑ์ที่สูงขึ้น

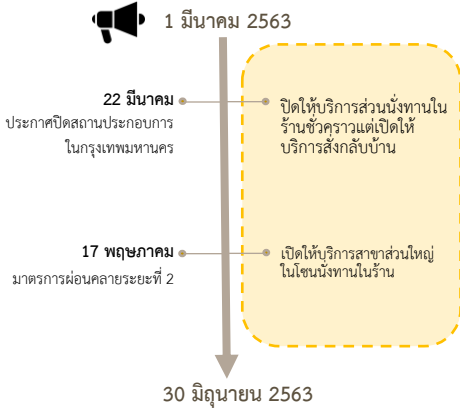
#### EBITDA และ EBITDA margin

- EBITDA ของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 และในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 มีมูลค่า 27 ล้านบาท และ 86 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ 72 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และร้อยละ 54 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562
- EBITDA margin ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 11.8 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 7.3 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562
- การปรับตัวลดลงของ EBITDA margin มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการดำเนินงานในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากแผนการลดต้นทุน

#### กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

- กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 และในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 มีมูลค่า -3 ล้านบาท และ 10 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ 105 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และร้อยละ 92 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 ตามลำดับ เนื่องจากรายได้จากการขายที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายตามแผนการลดต้นทุน
- อัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 22.2 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 17.7 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562
- การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรสุทธิมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายจากแผนการลดต้นทุน

## เหตุการณ์งวด 6 เดือนแรก ปี 2563

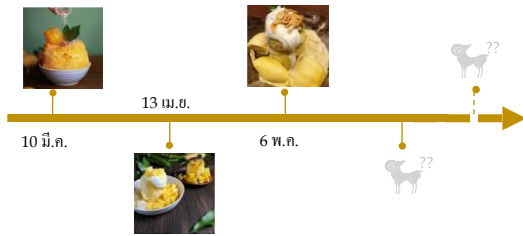


### การลดค่าใช้จ่ายเพื่อตอบสนองรายได้ที่หายไปจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม ถึง 16 พฤษภาคม 2563 บริษัทอาฟเตอร์ ยู ปฏิบัติตามนโยบายรัฐบาลด้วยการปิดให้บริการในส่วนนันทนาการในร้าน โดยเปิดให้บริการสำหรับลูกค้าส่งกลับบ้านและสั่งซื้อผ่านบริการส่งอาหาร ทั้งนี้ ในวันที่ 17 พฤษภาคม 2563 ทางบริษัทฯ กลับมาเปิดให้บริการส่วนนันทนาการในร้าน โดยในช่วงการแพร่ระบาดของโควิด-19 บริษัทฯ ได้มีการลดค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายผ่านการควบคุมค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ้างพนักงานชั่วคราว (Part-time) และลดจำนวนพนักงานประจำสาขาด้วยการออกนโยบายให้พนักงานสลับวันเข้าทำงาน รวมไปถึงการต่อรองกับผู้เช่าสถานที่เพื่อขอลดค่าเช่าในช่วงที่ปิดให้บริการสำหรับบางสาขา และขอต่อระยะเวลาในการลดค่าเช่าจนถึงไตรมาส 3 ปี 2563 ในขณะที่เดียวกันค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานที่ประจำสำนักงานลดลงจากการออกนโยบายให้ลาโดยไม่รับค่าแรง (Leave without Pay)

### กระแสตอบรับด้านบวกจากร้านกาแฟขนาดเล็ก “มิกก้า (Mikka)” และแผนในการขยายสาขาเพิ่มในช่วงปลายปี

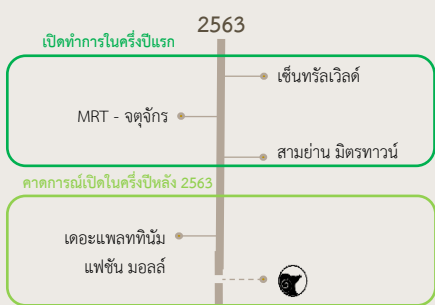
ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 บริษัทอาฟเตอร์ ยู เปิดให้บริการร้านกาแฟขนาดเล็กแห่งใหม่ภายใต้เครื่องหมายการค้า “มิกก้า (Mikka)” จำนวน 3 สาขา ได้แก่ สาขาพัฒนาการ 25 สาขาสาทร และสาขาลาดตะลอมและทรพัย และในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทฯ ได้มีการขยายสาขาอนุสาวรีย์ชัยสมรภูมิเพิ่ม 1 สาขา รวมถึงการออกบูธที่ห้างสรรพสินค้า Emquater เป็นระยะเวลา 3 เดือน ซึ่งได้รับการผลตอบรับจากลูกค้าในระดับที่ค่อนข้างดี โดยเฉพาะในช่วงที่ลูกค้าส่วนใหญ่ทำงานจากบ้าน (Work from Home) ทั้งนี้บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะขยายสาขาเพิ่มเติมไปตามแหล่งสำนักงาน รวมถึงเพิ่มจุดให้บริการมิกก้า (Mikka) เข้าไปในร้านขนมหวานอาฟเตอร์ ยู โดยภายในสิ้นปี 2563 บริษัทฯ คาดการณ์ว่าร้านกาแฟมิกก้าจะมีสาขาให้บริการประมาณ 40-50 สาขาและคาดว่าจะขยายเพิ่มอีก 100 สาขาในปี 2564



### อาฟเตอร์ ยู มีการออกผลิตภัณฑ์ตามฤดูกาลในช่วง 6 เดือนแรก ปี 2563

ทางบริษัทอาฟเตอร์ ยู ได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ขายในสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงครึ่งปีแรก ปี 2563 บริษัทฯ ได้มีการออกผลิตภัณฑ์ตามฤดูกาลจำนวน 4 เมนู ได้แก่ คากิโกริมะยงชิด คากิโกริข้าวเหนียวมะม่วง คากิโกริมะม่วงน้ำปลาหวานและคากิโกริทุเรียน

## ทิศทางธุรกิจในปี 2563

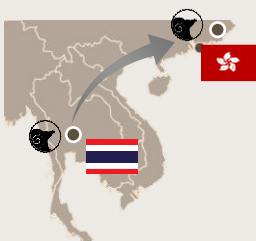


### บริษัทฯ มีแผนจะลดการขยายสาขา แต่คาดการณ์ว่า 1 สาขาใหม่จะสามารถเปิดได้ในช่วงครึ่งปีหลัง

จากการลดลงของนักท่องเที่ยวอันเนื่องมาจากการห้ามเดินทางข้ามประเทศรวมถึงการบริโภคในประเทศที่ลดลงจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจขบเซาและถดถอย บริษัทฯ จึงมีแผนจะลดการเปิดสาขา และเน้นการออกบูธสินค้าเพิ่มขึ้นเป็นหลักจนกว่าสถานการณ์ในประเทศเข้าสู่สภาวะปกติ โดยในช่วง 6 เดือนหลัง ปี 2563 บริษัทอาฟเตอร์ ยู วางแผนที่จะขยาย 1 สาขาใหม่ในสาขาที่อยู่ในช่วงต่อรองกับผู้เช่าพื้นที่ที่จะเลือกการพิจารณาการเปิดร้านไปในระยะเวลาที่เหมาะสม

### การออกผลิตภัณฑ์ To-Go ชนิดใหม่และตั้งเป้าหมายในการกระจายสินค้าเข้าสู่ Modern Trade

จากการออกผลิตภัณฑ์แปรรูปเค้กสำเร็จรูปชนิดดั้งเดิม ที่ได้รับกระแสตอบรับอย่างดีตั้งแต่ช่วงแนะนำสินค้า ทำให้ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทฯ ออกผลิตภัณฑ์แปรรูปเค้กสำเร็จรูปใหม่ชนิดโฮลวีท เพื่อเพิ่มทางเลือกให้แก่ลูกค้า ทั้งนี้บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายที่จะออกผลิตภัณฑ์อื่นๆ เพิ่มเติม รวมทั้งเพิ่มช่องทางการกระจายผลิตภัณฑ์ใน Modern trade เพื่อให้ผลิตภัณฑ์ถึงมือลูกค้าได้สะดวกมากยิ่งขึ้น โดยในปัจจุบันมีการจัดจำหน่ายเฉพาะในบางสาขาของวิลล่ามาร์เก็ต เดอะมอลล์ และท็อปส์เท่านั้น



### แฟรนไชส์ที่ฮ่องกงพร้อมเปิดให้บริการภายใน 1-2 เดือนหลังจากการเดินทางระหว่างประเทศกลับสู่สภาวะปกติ

บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายที่จะเปิดให้บริการสาขาที่ฮ่องกงอย่างรวดเร็วที่สุด โดยในปัจจุบันสาขาฮ่องกงได้มีการสร้างและตกแต่งเสร็จเป็นที่เรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการเริ่มทดสอบระบบการขนส่งวัตถุดิบและเฟอร์นิเจอร์ภายในร้านเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการเปิดให้บริการมากที่สุด โดยเมื่อสถานการณ์การแพร่ระบาดคลี่คลายลงและการเดินทางระหว่างประเทศกลับสู่สภาวะปกติ บริษัทฯ มีแนวทางในการรับบุคลากรจากฮ่องกงมาเพื่ออบรมและเตรียมความพร้อมในการให้บริการ พร้อมทั้งส่งทีมงานจากประเทศไทยเพื่อช่วยอำนวยความสะดวกช่วงแรกของการทำงานให้บริการ

## ผลประกอบการบริษัท



ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563	Q2/62	Q2/63	เปลี่ยนแปลง +/-)	1H/62	1H/63	เปลี่ยนแปลง +/-)
(ล้านบาท)			YoY			1H
รายได้จากการขาย	312	144	(54%)	599	363	(39%)
ต้นทุนขาย	(111)	(65)	(41%)	(210)	(147)	(30%)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>201</b>	<b>79</b>	<b>(61%)</b>	<b>389</b>	<b>216</b>	<b>(44%)</b>
รายได้อื่น	1	1	(0%)	3	2	(33%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(85)	(52)	(39%)	(160)	(128)	(20%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(41)	(31)	(24%)	(82)	(74)	(10%)
ต้นทุนทางการเงิน	2	(2)	(200%)	2	(5)	(350%)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>78</b>	<b>(5)</b>	<b>(106%)</b>	<b>152</b>	<b>11</b>	<b>(93%)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(15)	2	(113%)	(29)	(1)	(97%)
<b>กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ</b>	<b>63</b>	<b>(3)</b>	<b>(105%)</b>	<b>123</b>	<b>10</b>	<b>(92%)</b>

### การวิเคราะห์ห้วงกำไรขาดทุนของบริษัทฯ

#### 1. รายได้:

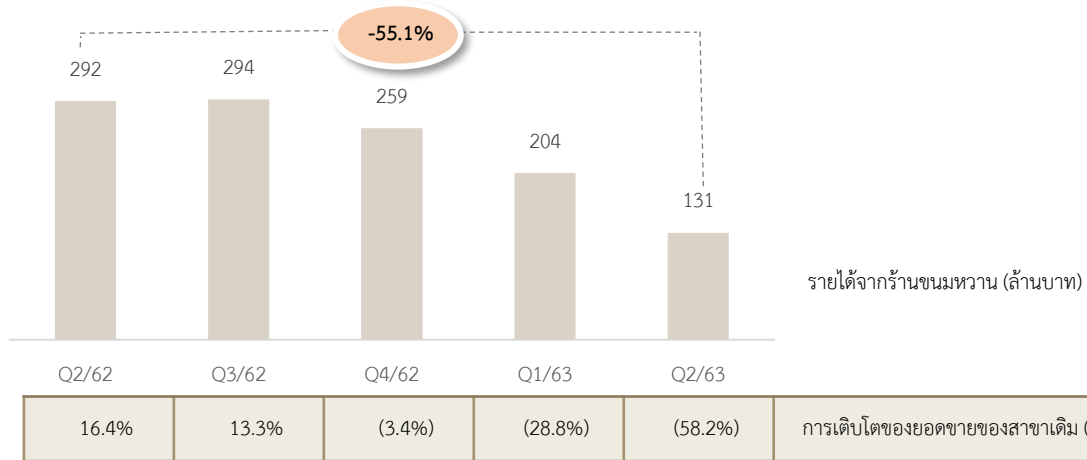
บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจจำหน่ายขนมหวานและเบเกอรี่ โดยบริษัทฯ แบ่งธุรกิจออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่



รายได้	Q2/62	Q2/63	เปลี่ยนแปลง + / (-)	1H/62	1H/63	เปลี่ยนแปลง + / (-)
(ล้านบาท)			YoY			1H
รายได้จากร้านขนมหวาน	292	131	(55%)	558	334	(40%)
รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ	14	4	(71%)	30	8	(73%)
รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่	6	8	33%	11	20	82%
รายได้จากแฟรนไชส์*	-	0.5	n.a.	-	1	n.a.
<b>รายได้จากการขาย</b>	<b>312</b>	<b>144</b>	<b>(54%)</b>	<b>599</b>	<b>363</b>	<b>(39%)</b>
รายได้อื่น	1	1	(0%)	3	2	(33%)
<b>รายได้รวม</b>	<b>313</b>	<b>145</b>	<b>(54%)</b>	<b>602</b>	<b>365</b>	<b>(39%)</b>

\*รายได้จากค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เท่ากับ 0.48 ล้านบาท

Key Drivers	Q2/62	Q2/63	เปลี่ยนแปลง + / (-)	1H/62	1H/63	เปลี่ยนแปลง + / (-)
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 30 มิ.ย.	38	41	8%	38	41	8%
การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG)	16.4%	(58.2%)	(74.6%)	13.7%	(44.2%)	(57.9%)



YoY

ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 กับไตรมาสที่ 2 ปี 2562

- รายได้จากร้านขนมหวานในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีมูลค่า 131 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 161 ล้านบาท หรือร้อยละ 55 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 การปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักมาจากการปิดส่วนงานในร้านชั่วคราวตั้งแต่ปลายเดือนมีนาคมถึงกลางเดือนพฤษภาคม
- รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีมูลค่า 4 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 10 ล้านบาท หรือร้อยละ 71 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เนื่องจากมียอดขายจากลูกค้ารับจ้างผลิตรายได้ที่ลดลง
- รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีมูลค่า 8 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เนื่องจากบริษัทฯ เพิ่มทีมงานในการดูแลการขายและการจัดงานนอกสถานที่ รวมถึงขยายจุดพื้นที่ให้บริการสูงขึ้น

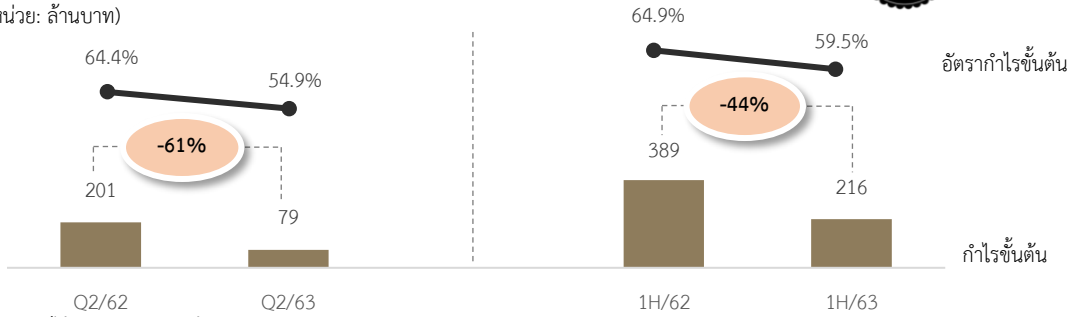
1H

งวด 6 เดือนแรก ปี 2563 กับงวด 6 เดือนแรก ปี 2562

- งวด 6 เดือนแรก ปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 363 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 236 ล้านบาท หรือร้อยละ 39 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 เนื่องจากรายได้จากการขายในไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ลดลงจากไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักดังนี้
- รายได้จากร้านขนมหวานในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 ลดลง 224 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 เนื่องจากการปิดให้บริการส่วนงานในร้านชั่วคราวในช่วงไตรมาส 2 ปี 2563 จากการปฏิบัติตามมาตรการของรัฐบาล
- รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 ลดลง 22 ล้านบาท หรือร้อยละ 73 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 จากยอดขายจากการรับจ้างผลิตที่ลดลง

## 2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น:

(หน่วย: ล้านบาท)



กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขาย - ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย ประกอบด้วยวัตถุดิบ บรรจุภัณฑ์ สินค้าสำเร็จรูป วัสดุและอุปกรณ์ต่าง ๆ เงินเดือนและค่าแรงพนักงานฝ่ายผลิต ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ เครื่องครัวเครื่องใช้ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่ของฝ่ายผลิต โดยต้นทุนขายหลักของบริษัทฯ คือ วัตถุดิบ

YoY

ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 กับไตรมาสที่ 2 ปี 2562

- กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีมูลค่า 79 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 122 ล้านบาท หรือร้อยละ 61 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลงในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2562
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 54.9 ปรับตัวลดลงร้อยละ 9.5 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทปิดให้บริการส่วนหนึ่งในร้าน ทำให้ยอดขายสินค้าช็อกกลับบ้านและการสั่งซื้อผ่านบริการส่งอาหารสูงขึ้น ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าสินค้าปรุงสดที่เสิร์ฟในสาขา เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบรรจุภัณฑ์ที่สูงขึ้น

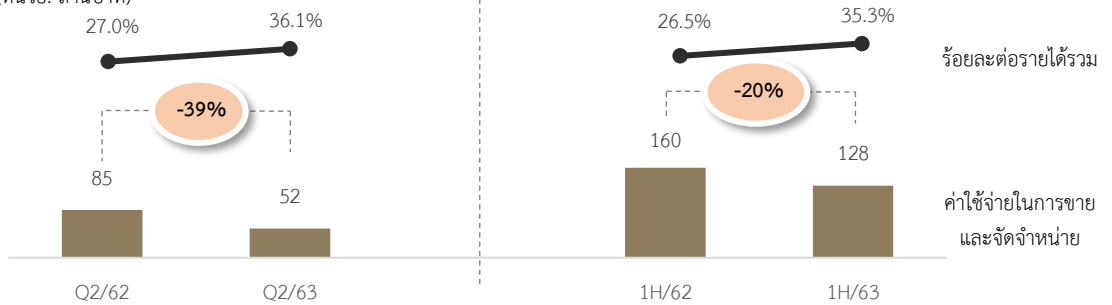
1H

งวด 6 เดือนแรก ปี 2563 กับงวด 6 เดือนแรก ปี 2562

- งวด 6 เดือนแรก ปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 216 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 173 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 การลดลงดังกล่าวเกิดจากการลดลงของกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการปิดให้บริการส่วนหนึ่งในร้านชั่วคราว
- อัตรากำไรขั้นต้นในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 59.5 ปรับตัวลดลงร้อยละ 5.4 จากงวด 6 เดือนแรก 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่สัดส่วนยอดขายสินค้าช็อกกลับบ้านและการสั่งซื้อผ่านบริการส่งอาหารสูงขึ้น ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าสินค้าปรุงสดที่เสิร์ฟในสาขา เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้น

## 3. ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย:

(หน่วย: ล้านบาท)



ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขา ค่าเช่าสถานที่ของร้านขนมหวาน ค่าเช่าอุปกรณ์ ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการตลาดและการส่งเสริมการขาย และค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ในสาขา

YoY

ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 กับไตรมาสที่ 2 ปี 2562

- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีมูลค่า 52 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 33 ล้านบาท หรือร้อยละ 39 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 สอดคล้องกับการที่บริษัทฯ ดำเนินการแผนการลดค่าใช้จ่ายทั้งในส่วนพนักงานหน้าร้านและค่าเช่าพื้นที่
- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 36.1 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เนื่องจากรายได้หลักจากการดำเนินงานลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายจากแผนการลดต้นทุนในส่วนของการลดค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเช่าพื้นที่

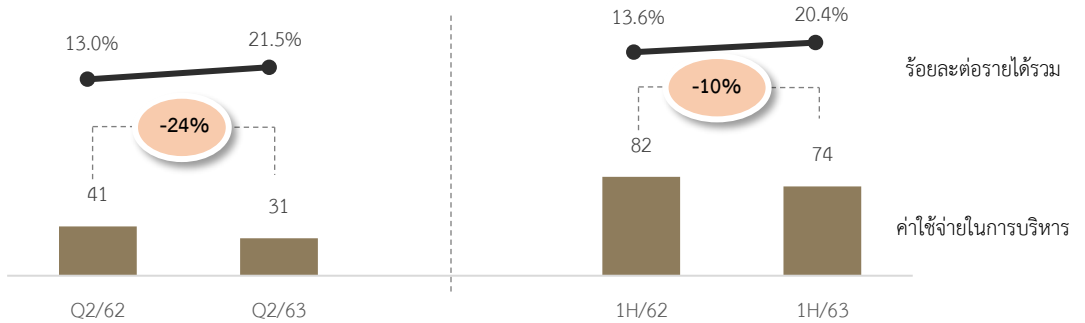
1H

งวด 6 เดือนแรก ปี 2563 กับงวด 6 เดือนแรก ปี 2562

- งวด 6 เดือนแรก ปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย เท่ากับ 128 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 32 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าเช่าพื้นที่
- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวมในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 35.3 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 เนื่องจากการรายได้หลักจากการดำเนินงานลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายจากแผนการลดต้นทุนที่เริ่มดำเนินการในไตรมาส 2 ปี 2563

#### 4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร:

(หน่วย: ล้านบาท)



**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** ประกอบด้วยเงินเดือนและค่าแรงพนักงานสำนักงานใหญ่ ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมวิชาชีพ ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์และค่าตัดจำหน่าย การขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาเช่าก่อนกำหนด และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ เช่น ค่าเช่าอาคารสำนักงาน โรงงาน และคลังเก็บสินค้า ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายสำนักงานและเบ็ดเตล็ด ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษีอากร

**YoY** ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 กับไตรมาสที่ 2 ปี 2562

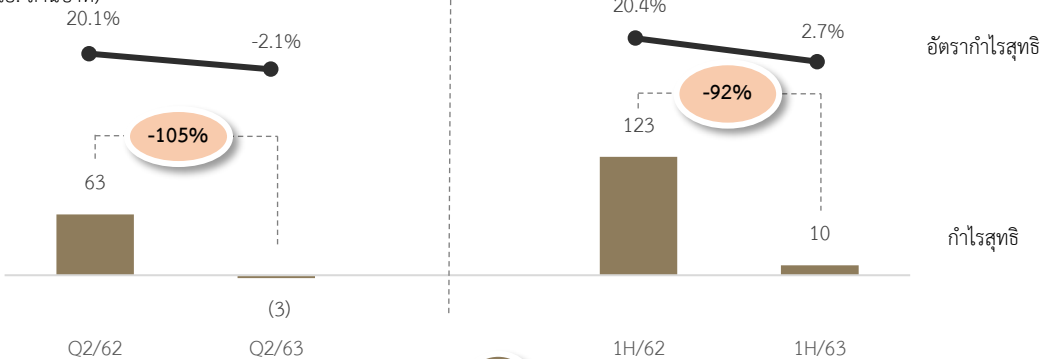
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีมูลค่า 31 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลงจำนวน 10 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานในสำนักงานใหญ่ที่ลดลงจากการออกนโยบายให้ลาโดยไม่รับค่าแรง (Leave without Pay)
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 21.5 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เนื่องจากรายได้ของบริษัทลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายในสำนักงานใหญ่จากการดำเนินการตามแผนการลดต้นทุน

**1H** งวด 6 เดือนแรก ปี 2563 กับงวด 6 เดือนแรก ปี 2562

- งวด 6 เดือนแรก ปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 74 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 8 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เป็นหลัก เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงานใหญ่ที่ลดลงจากการออกนโยบายให้ลาโดยไม่รับค่าแรง (Leave without Pay)
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 20.4 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 จากงวด 6 เดือนแรก 2 ปี 2562 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้ที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารจากแผนการลดต้นทุนในไตรมาส 2 ปี 2563

#### 5. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ:

(หน่วย: ล้านบาท)



**YoY** ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 กับไตรมาสที่ 2 ปี 2562

- บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มูลค่า 3 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 66 ล้านบาท หรือร้อยละ 105 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายจากแผนการลดต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงานและค่าเช่าพื้นที่
- อัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ -2.1 ปรับตัวลดลงร้อยละ 22.2 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรสุทธิมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายจากแผนการลดต้นทุน

**1H** งวด 6 เดือนแรก ปี 2563 กับงวด 6 เดือนแรก ปี 2562

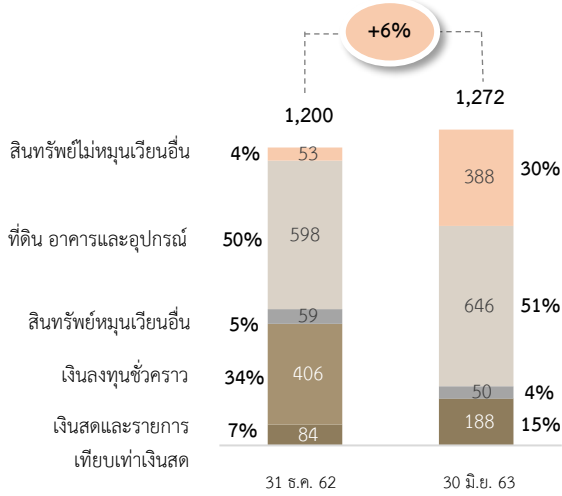
- งวด 6 เดือนแรก ปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 10 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 113 ล้านบาท หรือร้อยละ 92 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 เนื่องจากรายได้จากการขายในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ลดลง ในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายจากแผนการลดต้นทุน
- อัตรากำไรสุทธิในงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 2.7 ปรับตัวลดลงร้อยละ 17.7 จากงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการขายที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากการลดค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเช่าพื้นที่ในไตรมาส 2 ปี 2563



## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

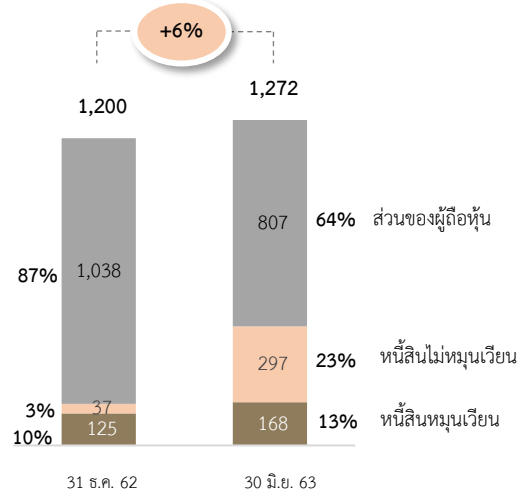
### สินทรัพย์รวม

(ล้านบาท)



### หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

(ล้านบาท)



### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่า 1,272 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นมีดังนี้

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด:** เพิ่มขึ้น 104 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ แผลงสภาพเงินลงทุนชั่วคราวทั้งหมดเพื่อรักษากระแสสภาพคล่องเงินสด
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์:** เพิ่มขึ้น 48 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 เนื่องจากการขยายโรงงานเพื่อรองรับสำหรับสาขาต่างประเทศและการเพิ่มสาขาใหม่ 3 สาขา
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น:** เพิ่มขึ้น 335 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้สิทธิการใช้สินทรัพย์มูลค่า 338 ล้านบาท จากการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16

### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมมูลค่า 465 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 303 ล้านบาท หรือร้อยละ 187 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นมีดังนี้

- **หนี้สินหมุนเวียน:** เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าที่จะครบกำหนดภายใน 12 เดือน 81 ล้านบาท
- **หนี้สินไม่หมุนเวียน:** เพิ่มขึ้น 260 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าที่มีระยะมากกว่า 12 เดือน 273 ล้านบาท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมูลค่า 807 ล้านบาท ลดลง 231 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยเป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลในไตรมาส 2 ปี 2563 มูลค่า 237 ล้านบาท