

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ดู เดย์ ดรีม จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ดังนี้

**คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563**

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2563 รายได้จากการขายของบริษัทฯ เท่ากับ 557.33 ล้านบาท และ 702.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.00 รายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.59 เป็นผลจากการเข้าซื้อกิจการของ บริษัท คิวรอน จำกัด ตั้งแต่วันที่ 3 มีนาคม 2563 ทำให้บริษัทรับรู้รายได้เต็มจำนวนตั้งแต่ไตรมาสที่ 2/2563 ซึ่งกลุ่มลูกค้าเดิมของบริษัท คิวรอน จำกัด ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าในประเทศ อย่างไรก็ตามแม้รายได้ของบริษัทจะเพิ่มขึ้น แต่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจะเห็นได้ว่าหากดูข้อมูลการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์ กลุ่มผลิตภัณฑ์เดิมของบริษัทมีรายได้จากการขายลดลง เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ส่งผลทำให้ร้านค้าที่วางจำหน่ายสินค้าของบริษัทไม่สามารถเปิดทำการได้ตามปกติในช่วงไตรมาส 2 ที่ผ่านมาและลูกค้ากลุ่มนักท่องเที่ยวชาวจีนที่ถือเป็นกลุ่มลูกค้าสำคัญมีอัตราการเดินทางมาท่องเที่ยวประเทศไทยลดลงอย่างมีสาระสำคัญ ส่งผลทำให้สินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวมียอดขายลดลง บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงผลกระทบดังกล่าวและได้ดำเนินการปรับกลยุทธ์และแผนการตลาด เพื่อลดผลกระทบดังกล่าวและให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจให้เป็นปกติ โดยมุ่งเน้นการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเดิมที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวและปรับกลยุทธ์ทางการตลาดเพื่อเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ให้มากขึ้น โดยเน้นช่องทางออนไลน์เป็นหลัก

รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงร้อยละ 6.20 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากประเทศจีนและฟิลิปปินส์ได้รับผลกระทบหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ทำให้การจัดจำหน่ายสินค้าในต่างประเทศไม่เป็นตามแผนงานของบริษัทโดยเฉพาะประเทศจีนที่ยังไม่สามารถหาตัวแทนจำหน่ายที่เหมาะสมมาทดแทนตัวแทนจำหน่ายรายเดิมได้ อย่างไรก็ตามสำหรับการจัดจำหน่ายในต่างประเทศบริษัทมุ่งเน้นการขายช่องทางออนไลน์มากขึ้น

ตาราง 1 : รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่
30 มิถุนายน และ 30 กันยายน 2563 (3M QoQ)

| สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|---|--------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| | สำหรับงวดสามเดือน | | | | | |
| | สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 | | สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ | | | | | | |
| 1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิว | 58.24 | 16.67 | 70.27 | 22.73 | 12.03 | 20.66 |
| 2) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิว | 24.47 | 7.00 | 30.13 | 9.74 | 5.66 | 23.13 |
| 3) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดดและ เครื่องสำอางค์ | 4.12 | 1.18 | 3.45 | 1.12 | (0.67) | (16.26) |
| 4) อุปกรณ์เครื่องมือ ของใช้ส่วนบุคคล | 85.08 | 24.35 | 119.08 | 38.51 | 34.00 | 39.96 |
| 5) สินค้าอุปโภคบริโภค | 63.95 | 18.30 | 62.89 | 20.34 | (1.06) | (1.66) |
| 6) ชุดของขวัญ | 7.53 | 2.15 | 13.64 | 4.41 | 6.11 | 81.14 |
| 7) ผลิตภัณฑ์อื่น | 0.24 | 0.07 | 1.69 | 0.55 | 1.45 | 604.17 |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ - รวม | 243.63 | 69.71 | 301.15 | 97.39 | 57.52 | 23.61 |
| หัก ส่วนลด | (10.77) | (3.08) | (22.14) | (7.16) | (11.37) | 105.57 |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ - สุทธิ | 232.86 | 66.63 | 279.01 | 90.23 | 46.15 | 19.82 |
| รายได้อื่น ¹ | 116.60 | 33.37 | 30.20 | 9.77 | (86.40) | (74.10) |
| รวม | 349.46 | 100.00 | 309.21 | 100.00 | (40.25) | (11.52) |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 2 : รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่
30 มิถุนายน และ 30 กันยายน 2563 (3M QoQ)

| รายได้จากการขาย แบ่งตามสถานที่ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| | สำหรับงวดสามเดือน | | | | | |
| | สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 | | สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| 1. รายได้จากการขายภายในประเทศ รวม | 199.24 | 57.01 | 228.46 | 73.89 | 29.22 | 14.67 |
| 2. รายได้จากการขายต่างประเทศรวม | 33.62 | 9.62 | 50.55 | 16.35 | 16.93 | 50.36 |
| รายได้จากการขายรวม | 232.86 | 66.63 | 279.01 | 90.23 | 46.15 | 19.82 |
| รายได้อื่น ¹ | 116.60 | 33.37 | 30.2 | 9.77 | (86.40) | (74.10) |
| รวม | 349.46 | 100.00 | 309.21 | 100.00 | (40.25) | (11.52) |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 3 : รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน (9M YoY)

| สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|---|--|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน | | | | | |
| | 2562 | | 2563 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ | | | | | | |
| 1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิว | 412.89 | 67.88 | 220.84 | 27.61 | (192.05) | (46.51) |
| 2) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิว | 91.15 | 14.98 | 85.11 | 10.64 | (6.04) | (6.63) |
| 3) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดดและ เครื่องสำอางค์ | 14.95 | 2.46 | 17.76 | 2.22 | 2.81 | 18.80 |
| 4) อุปกรณ์/เครื่องมือ ของใช้ส่วนบุคคล | - | 0.00 | 236.91 | 29.62 | 236.91 | 0.00 |
| 5) สินค้าอุปโภคบริโภค | - | 0.00 | 149.93 | 18.74 | 149.93 | 0.00 |
| 6) ชุดของขวัญ | 61.72 | 10.15 | 31.18 | 3.90 | (30.54) | (49.48) |
| 7) ผลิตภัณฑ์อื่น | 0.76 | 0.12 | 2.04 | 0.26 | 1.28 | 168.42 |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ - รวม | 581.47 | 95.59 | 743.77 | 92.99 | 162.30 | 27.91 |
| หัก ส่วนลด | (24.23) | (3.98) | (41.66) | (5.21) | (17.43) | 71.94 |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ - สุทธิ | 557.24 | 91.61 | 702.11 | 87.78 | 144.87 | 26.00 |
| รายได้อื่น ¹ | 51.06 | 8.39 | 97.74 | 12.22 | 46.68 | 91.42 |
| รวม | 608.30 | 100.00 | 799.85 | 100.00 | 191.55 | 31.49 |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 4 : รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน (9M YoY)

| รายได้จากการขาย แบ่งตามสถานที่ | งบการเงินรวม | | | | เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง) | |
|--------------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน | | | | | |
| | 2562 | | 2563 | | ล้านบาท | ร้อยละ |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | | |
| รายได้จากการขายรวม | | | | | | |
| 1. รายได้จากการขายภายในประเทศ รวม | 434.16 | 71.36 | 571.30 | 71.43 | 137.14 | 31.59 |
| 2. รายได้จากการขายต่างประเทศรวม | 123.17 | 20.24 | 130.81 | 16.35 | 7.64 | 6.20 |
| รายได้จากการขายรวม | 557.33 | 91.61 | 702.11 | 87.78 | 144.78 | 26.00 |
| รายได้อื่น ¹ | 51.07 | 8.39 | 97.74 | 12.22 | 46.67 | 91.42 |
| รวม | 608.40 | 100.00 | 799.85 | 100.00 | 191.45 | 31.49 |

หมายเหตุ: ¹รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2563 เท่ากับ 180.38 ล้านบาท และ 317.09 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.79 ในขณะที่อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 32.36 เป็นร้อยละ 45.16 โดยอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลจากรายการวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ ที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 115 นอกจากนี้ในเดือนมีนาคม ที่ผ่านมามีบริษัท ได้ลงทุนในกิจการ กลุ่มบริษัท คิวรอน จำกัด เป็นผลทำให้สัดส่วนของต้นทุนขายเปลี่ยนไปจากเดิม อีกทั้งบริษัทมีส่วนสูญเสียจากการใช้เครื่องจักรไม่เต็มกำลังการผลิตอีกด้วย

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2563 บริษัท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 376.95 ล้านบาท และ 385.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 67.64 และร้อยละ 54.84 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากรายได้ที่ชะลอตัวลดลง และการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่ขาย หลังจากการเข้าซื้อกิจการของบริษัท คิวรอน จำกัด ตั้งแต่วันที่ 3 มีนาคม 2563

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2563 เท่ากับ 305.82 ล้านบาท และ 324.80 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.21 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามบริษัท ได้ปรับลดค่าใช้จ่ายการโฆษณา และค่าส่งเสริมการขายลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เพื่อให้เหมาะสมตามการชะลอตัวของรายได้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ทำให้ร้านค้าที่จำหน่ายสินค้าของบริษัทไม่สามารถเปิดให้บริการได้ตามปกติ ในช่วงเดือนมีนาคม – พฤษภาคม ที่ผ่านมา แต่ยังมีค่าใช้จ่ายการขายคงที่ของบริษัทบางส่วนที่ไม่สามารถปรับลดได้ทันที อาทิเช่น ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย โดยค่าใช้จ่ายพนักงานขายเพิ่มขึ้นเป็นผลจากการจำนวนพนักงานขายของบริษัท คิวรอน จำกัด ที่เพิ่งควบรวมกิจการเมื่อเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ทั้งนี้เมื่อเทียบอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขาย จะเห็นว่ามียอดอัตราส่วนลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจากร้อยละ 54.87 เป็น ร้อยละ 46.26 เป็นผลจากการที่บริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและมีการปรับแผนการดำเนินงานให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบันมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2563 เท่ากับ 112.97 ล้านบาทและ 177.16 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.82 ขยาย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18.57 เป็นร้อยละ 22.15 ซึ่งโดยหลักมาจากค่าบริการอื่นๆ จากการที่บริษัทลงทุนในกิจการกลุ่มบริษัท คิวรอน จำกัด ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายค่าที่ปรึกษาที่เกิดขึ้นในไตรมาส1/2563 มูลค่า 9.7 ล้านบาท รวมไปถึงค่าใช้จ่ายบริหารของบริษัท คิวรอน จำกัด ที่เกิดขึ้นหลังจากการเข้าซื้อกิจการ ตั้งแต่วันที่ 3 มีนาคม 2563

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

บริษัท มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2563 เท่ากับ 4.53 ล้านบาท และ (20.25) ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 547.02 และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 0.74 เป็นร้อยละ (2.53) อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เกิดขึ้นในไตรมาส 3/2563 มูลค่า 71.63 ล้านบาทและค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 5,056.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 2.02 โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น โดยสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นโดยหลักเกิดจากรายการค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น ซึ่งเป็นผลมาจากการเข้าซื้อกิจการกลุ่มบริษัท คิวรอน จำกัด เมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2563

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 335.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 72.76 หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นโดยเกิดจาก สิทธิเลือกขายสินทรัพย์ จากการที่บริษัทมีสิทธิในการตัดสินใจเข้าซื้อกิจการกลุ่มบริษัท คิวรอน จำกัด ภายหลังจากการทำสัญญาเข้าซื้อกิจการ และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 4,721.30 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงคิดเป็นร้อยละ 0.87 มีสาเหตุหลักมาจากการการเพิ่มขึ้นขององค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น หักลบกับส่วนที่ลดลงของกำไรสะสมจากการจ่ายเงินปันผลที่ผ่านมาและผลการดำเนินงานของบริษัทระหว่างปี

อัตราส่วนทางการเงินสำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงินสำคัญ | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 | ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 23.97 | 20.92 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.04 | 0.07 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | (1.10) | (1.33) |
| อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สิน (ร้อยละ) | (1.18) | (0.37) |
| อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) | (6.68) | (20.25) |

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายปิยวัชร ราชพลสิทธิ์

ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน