

บริษัท อาฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน)



คำอธิบายและการ วิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ประจำปี 2564





บทสรุป ผู้บริหาร:



สรุปผลการดำเนินงาน ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564	Q4/63	Q4/64	เปลี่ยนแปลง + / (-)	2563	2564	เปลี่ยนแปลง + / (-)
หน่วย: ล้านบาท			%YoY			%YoY
รายได้จากการขาย	207	188	(9%)	768	620	(19%)
กำไรขั้นต้น	127	112	(12%)	468	355	(24%)
EBITDA	60	58	(3%)	210	172	(18%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิของกลุ่มบริษัทฯ	17	13	(24%)	55	4	(93%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	61.4%	59.6%	(1.8%)	60.9%	57.3%	(3.6%)
EBITDA margin ¹ (%)	28.6%	30.4%	1.8%	27.2%	27.4%	0.2%
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ ¹ (%)	8.1%	6.8%	(1.3%)	7.1%	0.6%	(6.5%)
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 31 ธ.ค.	42	40	(5%)	42	40	(5%)

¹EBITDA Margin และอัตรากำไรสุทธிகำหนดมาจากกำไรสุทธิ

สรุปผลประกอบการสำคัญในไตรมาสที่ 4 ปี 2564



รายได้:

- บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้จากการขายเท่ากับ 188 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 และ 620 ล้านบาทในปี 2564 ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ 9 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และร้อยละ 19 จากปี 2563 ตามลำดับ
- การปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักมาจากคำสั่งซื้อโดยรวมของผู้บริโภคลดลง รวมถึงจากการปิดให้บริการร้านขนมหวานบางสาขาเป็นการชั่วคราวตามมาตรการในการควบคุมการแพร่ระบาดของภาครัฐบาล ในช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ปี 2564



กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น:

- กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 และในปี 2564 มีมูลค่า 112 ล้านบาท และ 355 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ 12 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และร้อยละ 24 จากปี 2563 ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ที่ร้อยละ 59.6 ซึ่งปรับตัวลดลงจากร้อยละ 61.4 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และในปี 2564 ที่ร้อยละ 57.3 ซึ่งปรับตัวลดลงจากร้อยละ 60.9 จากปี 2563
- การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นมีสาเหตุหลักมาจากการปิดให้บริการร้านขนมหวานบางสาขาเป็นการชั่วคราว รวมถึงสัดส่วนยอดขายสินค้าผ่านบริการส่งอาหารที่สูงขึ้น ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่า เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการขายวัตถุดิบให้กับแฟรนไชส์มิกกา (Mikka Cafe) เพิ่มขึ้น ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่า



EBITDA และ EBITDA MARGIN:

- EBITDA ของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 และในปี 2564 มีมูลค่า 58 ล้านบาท และ 172 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ 3 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และร้อยละ 18 จากปี 2563 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่ลดลงของบริษัทฯ จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์ใหม่
- EBITDA margin ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ที่ร้อยละ 30.4 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28.6 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และในปี 2564 ที่ร้อยละ 27.4 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 27.2 จากปี 2563 โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ EBITDA margin มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายรวมในสัดส่วนที่น้อยกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายโดยรวม

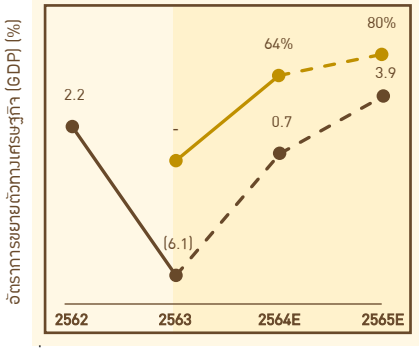


กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ:

- บริษัทฯ รายงานผลกำไรสุทธิ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 และในปี 2564 มีมูลค่า 13 ล้านบาท และ 4 ล้านบาทตามลำดับ ปรับตัวลดลงร้อยละ 24 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และร้อยละ 93 จากปี 2563 ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่ลดลง
- อัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ที่ร้อยละ 6.8 ซึ่งปรับตัวลดลงจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 8.1 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เนื่องจากการปรับตัวลดลงของยอดขายในอัตราส่วนที่มากกว่าการลดลงของต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง
- อัตรากำไรสุทธิในปี 2564 ที่ร้อยละ 0.6 ซึ่งปรับตัวลดลงจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 7.1 จากปี 2563 เนื่องจาก ยอดขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2563 รวมถึงการรับรู้ผลขาดทุนในช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ปี 2564



มุมมองต่อภาพรวมในปี 2565:



ที่มา : สปท. และกระทรวงสาธารณสุข

มุมมองต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2565

เศรษฐกิจไทยในปี 2565 มีแนวโน้มที่จะเริ่มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยในช่วงครึ่งปีแรกอาจยังไม่ฟื้นตัวมากนัก เนื่องจากยังมีประเด็นในเรื่องของการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน อย่างไรก็ตาม ด้วยอัตราการฉีดวัคซีนที่สูงรวมถึงการฉีดวัคซีน booster ที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ภาครัฐมีแนวโน้มที่จะผ่อนปรนมาตรการต่างๆ ตามลำดับ นอกจากนี้ สถานการณ์การแพร่ระบาดที่ยาวนานส่งผลทำให้ประชาชนเริ่มปรับตัวในการใช้ชีวิตอยู่ร่วมกับกาแพร่ระบาดของโควิด-19 อย่างปลอดภัย

แนวโน้มดังกล่าวสอดคล้องกับการคาดการณ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) ที่ประเมินว่าในปี 2565 เศรษฐกิจไทยจะเริ่มฟื้นตัวอย่างชัดเจนตามตัวชี้วัดอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ที่ร้อยละ 3.9 โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากการใช้จ่ายของประชาชนในประเทศที่การบริโภค การลงทุน และการท่องเที่ยวภายในประเทศหลังจากมีอัตราการฉีดวัคซีนกระจายทั่วถึงมากขึ้น

กลยุทธ์ เป้าหมาย และทิศทางในการดำเนินธุรกิจในปี 2565:

ธุรกิจ



After you (ในประเทศไทย)



After you (ต่างประเทศ)



ร้านกาแฟมิคก้า (Mikka Cafe)



ตราสินค้าใหม่

กลยุทธ์ในปี 2565

การปรับปรุงแบบการดำเนินธุรกิจให้เหมาะสมกับสถานการณ์

บริษัทฯ มีแผนในการเปิดสาขานขนาดเล็กในลักษณะคล้าย Cloud Kitchen เพิ่มเติมจากการเปิดสาขาแบบปกติ เพื่อเพิ่มจุดให้บริการในการเข้าถึงผู้บริโภคมากขึ้นและให้เหมาะสมต่อสถานการณ์ในอนาคต โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเปิดสาขานขนาดเล็กนี้จำนวน 15 สาขา ในชื่อ After You Marketplace โดยเน้นที่การขายสินค้าผ่านช่องทางทางการจัดส่งผ่านบริการส่งอาหารและการซื้อกลับบ้าน นอกจากนี้ ยังมีสินค้าที่วางขายในส่วนพื้นที่ Marketplace ของสาขานปกติวางจำหน่ายที่สาขาลักษณะใหม่นี้ในทุกสาขานด้วย

บริษัทฯ พัฒนาสินค้าใหม่ภายใต้ผลิตภัณฑ์ที่มีความเป็นเอกลักษณ์ โดยให้ความสำคัญกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์สำหรับการรับประทานในร้าน (Dine in) มากขึ้น ตามการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการการป้องกันการแพร่ระบาดของโควิด-19 จากในช่วงที่ผ่านมา ทางบริษัทฯ ให้ความสำคัญในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ประเภทซื้อกลับบ้านเป็นหลัก (Take-home Products) นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าช่วงครึ่งปีหลังจากการท่องเที่ยวมีแนวโน้มที่จะเริ่มฟื้นตัว ซึ่งจะส่งผลให้รายได้จากลูกค้าชาวต่างชาติของร้านขนมจะเริ่มกลับมาอีกครั้ง

แผนการเติบโตในช่องทางออนไลน์มากขึ้น ผ่านช่องทางแอปพลิเคชันของ After you ที่ช่วยให้ลูกค้าสามารถสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ได้โดยไม่ต้องผ่านตัวกลางและมีระบบการชำระเงินแบบ E-wallet ที่ช่วยอำนวยความสะดวกผู้ใช้งาน

ขยายการเติบโตไปยังต่างประเทศ

ในช่วงเดือนมกราคมปี 2565 บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการสาขานต่างประเทศแห่งแรกที่ฮ่องกง หลังจากที่มีการทดลองตลาดด้วยรูปแบบ "Pop-up Store" เพื่อสร้างการรับรู้ในตลาดฮ่องกง นอกจากนี้บริษัทฯ วางแผนที่จะเริ่มเปิดสาขาน 2 ที่ฮ่องกงในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2565 โดยในระยะยาวบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะขยายสาขานแฟรนไชส์ร้านขนมหวานที่ฮ่องกงไม่ต่ำกว่า 5 สาขา

ขยายร้านแฟรนไชส์มิคก้า (Mikka Cafe)

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีร้านกาแฟมิคก้า (Mikka cafe) ที่อยู่ภายใต้การบริหารและดำเนินการของบริษัทฯ ทั้งหมด 9 สาขา โดยบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการเปิดสาขานตามแผนในอนาคตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในช่วงเดือนมกราคม ปี 2565 บริษัทฯ ได้ทำการเปิดให้บริการสาขานที่ 10 ในเขตพื้นที่บางแสน จังหวัดชลบุรี

บริษัทฯ เน้นการขยายสาขานร้านกาแฟมิคก้า (Mikka cafe) ในประเภทร้านสาขานแฟรนไชส์เป็นหลัก โดยมุ่งกระจายสาขานในการให้บริการในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดในหัวเมืองใหญ่ เพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงของผู้บริโภค โดย ณ สิ้นปี 2564 ร้านกาแฟมิคก้า (Mikka cafe) มีสาขานแฟรนไชส์ทั้งหมด 69 สาขา ครอบคลุมเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ซึ่งทางบริษัทฯ มีเป้าหมายในการขยายสาขานแฟรนไชส์จำนวน 200 สาขา ภายในปี 2565

ออกแบรนด์สินค้าใหม่ในช่วงเดือนเมษายน ปี 2565

บริษัทฯ มีแผนที่จะเปิดตัวสินค้าภายใต้แบรนด์สินค้าใหม่ในเดือนเมษายน ปี 2565 เพื่อเพิ่มการเข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมายใหม่



ผลประกอบการ

ขอบริษัทฯ:

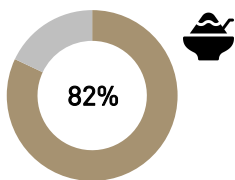
ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	Q4/63	Q4/64	เปลี่ยนแปลง + / (-)	2563	2564	เปลี่ยนแปลง + / (-)
หน่วย: ล้านบาท			%YoY			%YoY
รายได้จากการขาย	207	188	(9%)	768	620	(19%)
ต้นทุนขาย	(80)	(76)	(5%)	(300)	(265)	(12%)
กำไรขั้นต้น	127	112	(12%)	468	355	(24%)
รายได้อื่น	3	3	0%	5	8	60%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(68)	(57)	(16%)	(251)	(213)	(15%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(39)	(40)	3%	(148)	(135)	(9%)
ต้นทุนทางการเงิน	(3)	(2)	(33%)	(10)	(11)	10%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20	16	(20%)	64	4	(94%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3)	(3)	0%	(9)	0	(100%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิของกลุ่มบริษัทฯ	17	13	(24%)	55	4	(93%)

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ

1. รายได้

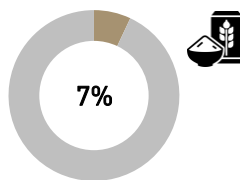
บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจจำหน่ายขนมหวานและเบเกอรี่ โดยบริษัทฯ แบ่งธุรกิจออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่

โครงสร้างรายได้ ในปี 2564



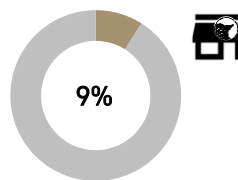
ร้านขนมหวาน
และเค้กอบ

- สินค้าปรุงสดขายในสาขา จำนวนทั้งสิ้น 40 สาขา ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ "ออฟเตอร์ ยู"
- สินค้าซื้อกลับบ้าน (Take-home product) ที่ขายภายใต้สาขาร้านขนมหวานและภายใต้ "After You Marketplace" ตลอดจนการสั่งซื้อผ่านบริการส่งอาหาร (Food delivery services) (สัดส่วนสินค้าปรุงสดต่อสินค้าซื้อกลับบ้าน¹ ประมาณร้อยละ 43 ต่อร้อยละ 57)
- การขายเค้กอบและขนมหวานในสาขาร้านกาแฟขนาดเล็ก จำนวนทั้งสิ้น 9 สาขา ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ "Mikka"



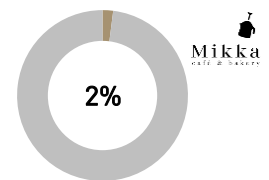
การขายสินค้า
และวัตถุดิบ

- สินค้าสำเร็จรูปหรือกึ่งสำเร็จรูป โดยสามารถแบ่งได้เป็น
- สินค้าที่ขายผ่านช่องทางออนไลน์และที่ขายผ่านสำนักงานใหญ่
- การรับจ้างผลิตสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ หรือตามความต้องการของลูกค้า



การขายและการจัดงาน
นอกสถานที่

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



ค่าธรรมเนียม
แฟรนไชส์

- การรับรู้รายได้ของค่าธรรมเนียมแรกเข้า "After You" แฟรนไชส์ที่ฮ่องกงและ "Mikka" และค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ในการประกอบกิจการภายในแบรนด์ "Mikka"



¹สัดส่วนสินค้าปรุงสดต่อสินค้าซื้อกลับบ้านคำนวณสำหรับปี 2564

บทสรุปผู้บริหาร

เหตุการณ์สำคัญ

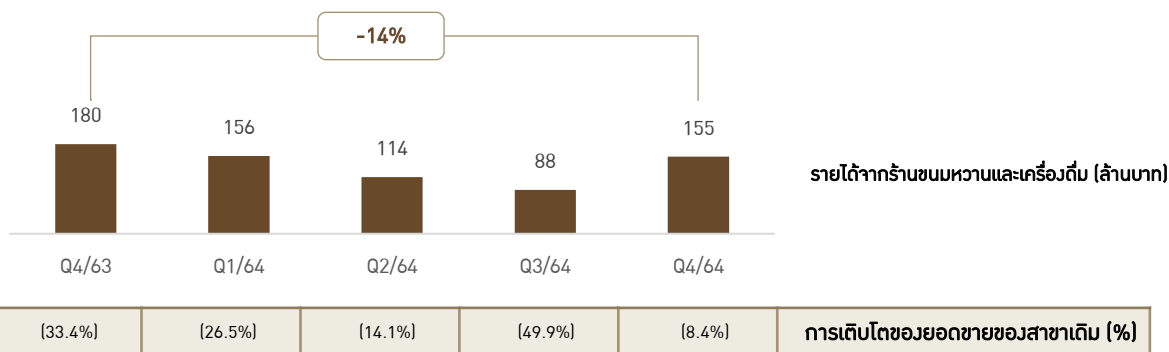


การวิเคราะห์ทางการเงิน

โครงสร้างรายได้	Q4/63	Q4/64	เปลี่ยนแปลง +/-	2563	2564	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย: ล้านบาท			%YoY			%YoY
รายได้จากร้านขนมหวานและเครื่องดื่ม	180	155	(14%)	700	514	(27%)
รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ	9	16	78%	21	43	105%
รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่	16	14	(13%)	44	53	20%
รายได้จากแฟรนไชส์	2	3	50%	3	10	233%
รายได้จากการขาย	207	188	(9%)	768	620	(19%)
รายได้อื่น	3	3	0%	5	8	60%
รายได้รวม	210	191	(9%)	773	628	(19%)

Key Drivers	Q4/63	Q4/64	เปลี่ยนแปลง +/-	2563	2564	เปลี่ยนแปลง +/-
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 31 ธ.ค.	42	40	(5%)	42	40	(5%)
การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG)	(33.4%)	(8.4%)	25%	(40.2%)	(26.9%)	13%

หน่วย: ล้านบาท



YoY

ไตรมาส 4 ปี 2564 vs ไตรมาส 4 ปี 2563

- **รายได้จากร้านขนมหวานและเครื่องดื่ม** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 มีมูลค่า 155 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 25 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เนื่องจากกำลังซื้อโดยรวมของผู้บริโภคลดลง จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง และจำนวนสาขาร้านขนมหวานที่ลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2563
- **รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 มีมูลค่า 16 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือร้อยละ 78 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขายวัตถุดิบให้กับร้านแฟรนไชส์มิก้า (Mikka Cafe)
- **รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 มีมูลค่า 14 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เนื่องจากยอดขายเฉลี่ยรายบูธที่ลดลง ซึ่งสอดคล้องกับกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง

12M

ปี 2564 vs ปี 2563

- **รายได้จากร้านขนมหวานและเครื่องดื่ม** ในปี 2564 มีมูลค่า 514 ล้านบาท ลดลง 186 ล้านบาท หรือร้อยละ 27 จากปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของยอดขายในช่วงไตรมาส 2 และ ไตรมาส 3 ปี 2564 จากการปิดให้บริการร้านขนมหวานบางสาขาเป็นการชั่วคราวตามมาตรการในการควบคุมการแพร่ระบาดของภาครัฐบาล รวมถึงการปฏิบัติตามมาตรการการห้ามออกนอกเคสสถานในช่วง 21.00 – 04.00 น.
- **รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ** ในปี 2564 มีมูลค่า 43 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือร้อยละ 105 จากปี 2563 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการขายวัตถุดิบให้กับร้านแฟรนไชส์มิก้า (Mikka Cafe) เป็นหลัก
- **รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่** ในปี 2564 มีมูลค่า 53 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 จากปี 2563 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนการออกบูธเฉลี่ยในช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ปี 2564 ทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร และต่างจังหวัด
- **รายได้จากค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์** ในปี 2564 มีมูลค่า 10 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือร้อยละ 233 จากปี 2563 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากค่าธรรมเนียมแรกเข้าและส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมในส่วนของร้านแฟรนไชส์มิก้า (Mikka Cafe)

บทสรุปผู้บริหาร

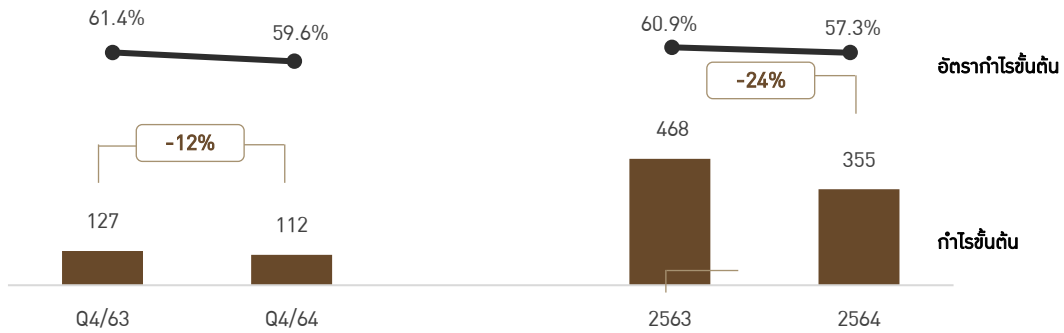
เหตุการณ์สำคัญ



การวิเคราะห์ทางการเงิน

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น:

หน่วย: ล้านบาท



กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขาย - ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย ประกอบด้วยวัตถุดิบ บรรจุภัณฑ์ สินค้าสำเร็จรูป วัสดุและอุปกรณ์ต่าง ๆ เมินเดือนและค่าแรงงานพนักงานฝ่ายผลิต ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์เครื่องครัวเครื่องใช้ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่ของฝ่ายผลิต โดยต้นทุนขายหลักของบริษัทฯ คือ วัตถุดิบ

YoY

ไตรมาส 4 ปี 2564 vs ไตรมาส 4 ปี 2563

- **กำไรขั้นต้น** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 มีมูลค่า 112 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 15 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 สอดคล้องกับยอดขายรวมของบริษัทฯ ที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในไตรมาส 4 ปี 2563
- **อัตรากำไรขั้นต้น** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 เท่ากับร้อยละ 59.6 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 61.4 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของยอดขายสินค้าผ่านบริการส่งอาหารที่สูงขึ้น ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่า เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น

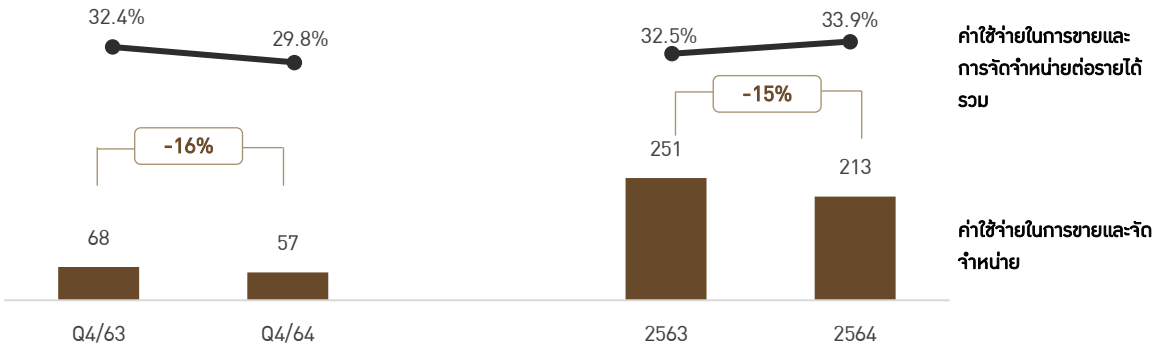
12M

ปี 2564 vs ปี 2563

- ปี 2564 บริษัทฯ มี**กำไรขั้นต้น** เท่ากับ 355 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 113 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 จากปี 2563 ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่ลดลงจากการปิดสาขาให้บริการเป็นการชั่วคราว รวมถึงการลดระยะเปิดทำการตามมาตรการของภาครัฐบาลในช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ปี 2564
- **อัตรากำไรขั้นต้น** ในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 57.3 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 60.9 ในปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปิดให้บริการร้านขนมหวานบางสาขาเป็นการชั่วคราว รวมถึงสัดส่วนยอดขายสินค้าผ่านบริการส่งอาหารที่สูงขึ้น ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่า เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการขายวัตถุดิบให้กับแฟรนไชส์มิกกา (Mikka Cafe) เพิ่มขึ้น ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่า

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย:

หน่วย: ล้านบาท



ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขา ค่าเช่าสถานที่ของร้านขนมหวาน ค่าเช่าอุปกรณ์ คำสาธิตระดับโลก และค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการตลาดและการส่งเสริมการขาย และค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ในสาขา

YoY

ไตรมาส 4 ปี 2564 vs ไตรมาส 4 ปี 2563

- **ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 มีมูลค่า 57 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานหน้าร้านที่ลดลง รวมถึงได้รับส่วนลดค่าเช่าพื้นที่จากผลกระทบของการแพร่ระบาดโควิด-19 สายพันธุ์ใหม่
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 เท่ากับร้อยละ 29.8 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 32.4 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่ายลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของรายได้จากการขาย

12M

ปี 2564 vs ปี 2563

- ปี 2564 บริษัทฯ มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย** เท่ากับ 213 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 38 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 จากปี 2563 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานประจำสาขาขนมหวานที่ลดลง รวมถึงได้รับส่วนลดค่าเช่าพื้นที่จากผลกระทบการปิดร้านสาขาขนมหวานเป็นการชั่วคราวตามมาตรการของภาครัฐบาล
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม** ในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 33.9 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 32.5 ในปี 2563 เนื่องจากรายได้จากการขายที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่าย

บทสรุปผู้บริหาร

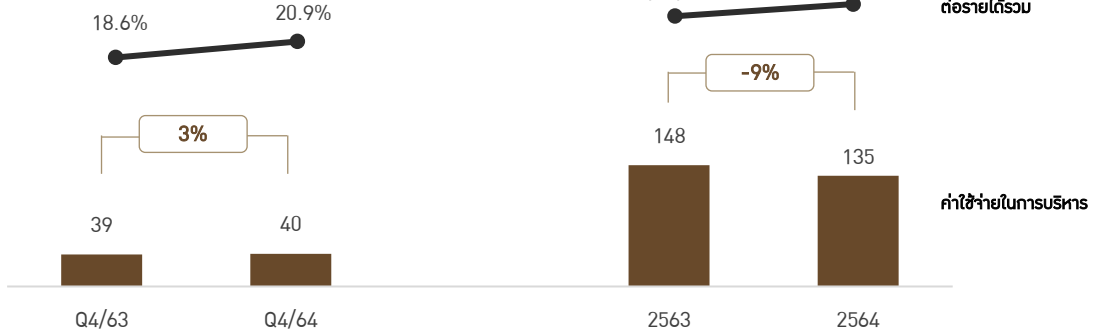
เหตุการณ์สำคัญ



การวิเคราะห์ทางการเงิน

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร:

หน่วย: ล้านบาท



ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยเงินเดือนและค่าแรงแพนิทงานสำนักงานใหญ่ ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมวิชาชีพ ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์และค่าตัดจำหน่าย การขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาเช่าก่อนกำหนด และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ เช่น ค่าเช่าอาคารสำนักงาน โรงแรม และคลังเก็บสินค้า ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายสำนักงานและเบ็ดเตล็ด ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษีอากร

YoY

ไตรมาส 4 ปี 2564 vs ไตรมาส 4 ปี 2563

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 มีมูลค่า 40 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 1 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 โดยมีส่วนหลักมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปิดสาขาในระหว่างปี และสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวรสำหรับสาขาที่คาดว่าจะปิดในต้นปี 2565 รวมมูลค่า 3 ล้านบาท
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 เท่ากับร้อยละ 20.9 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 18.6 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เนื่องจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปิดสาขา

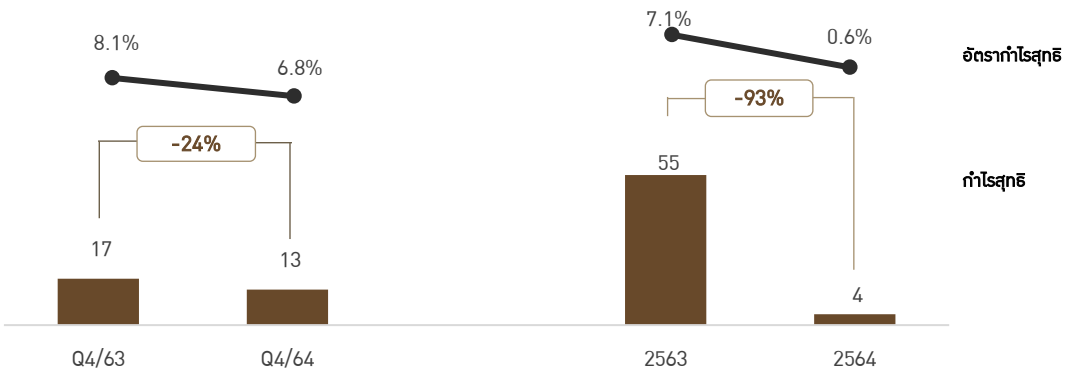
12M

ปี 2564 vs ปี 2563

- ปี 2564 บริษัทฯ มี**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เท่ากับ 135 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 13 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จากปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานและค่าใช้จ่ายภาษีโรเรียนลดลง
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม** ในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 21.5 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19.1 ในปี 2563 เนื่องจากรายได้จากการขายที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยรวม

5. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ:

หน่วย: ล้านบาท



YoY

ไตรมาส 4 ปี 2564 vs ไตรมาส 4 ปี 2563

- บริษัทฯ มี**ผลกำไรสุทธิ** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 มูลค่า 13 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลง 4 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายโดยรวมที่ปรับตัวลดลง จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์ใหม่
- **อัตรากำไรสุทธิ** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 เท่ากับร้อยละ 6.8 ปรับตัวลดลงจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 8.1 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรสุทธิมีส่วนหลักมาจากการปรับตัวลดลงของยอดขายในอัตราส่วนที่มากกว่าการลดลงของต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง

12M

ปี 2564 vs ปี 2563

- ปี 2564 บริษัทฯ มี**ผลกำไรสุทธิ** เท่ากับ 4 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 51 ล้านบาท หรือร้อยละ 93 จากปี 2563 เนื่องจากการรับรู้ผลขาดทุนในช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ปี 2564 จากการปิดร้านสาขาเป็นการชั่วคราว รวมถึงระยะเวลาเปิดทำการโดยรวมที่ลดลงจากการปฏิบัติตามประกาศมาตรการของรัฐบาล
- **อัตรากำไรสุทธิ** ในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 0.6 ปรับตัวลดลงจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 7.1 ในปี 2563 เนื่องจากยอดขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปี 2563 รวมถึงการรับรู้ผลขาดทุนในช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ปี 2564

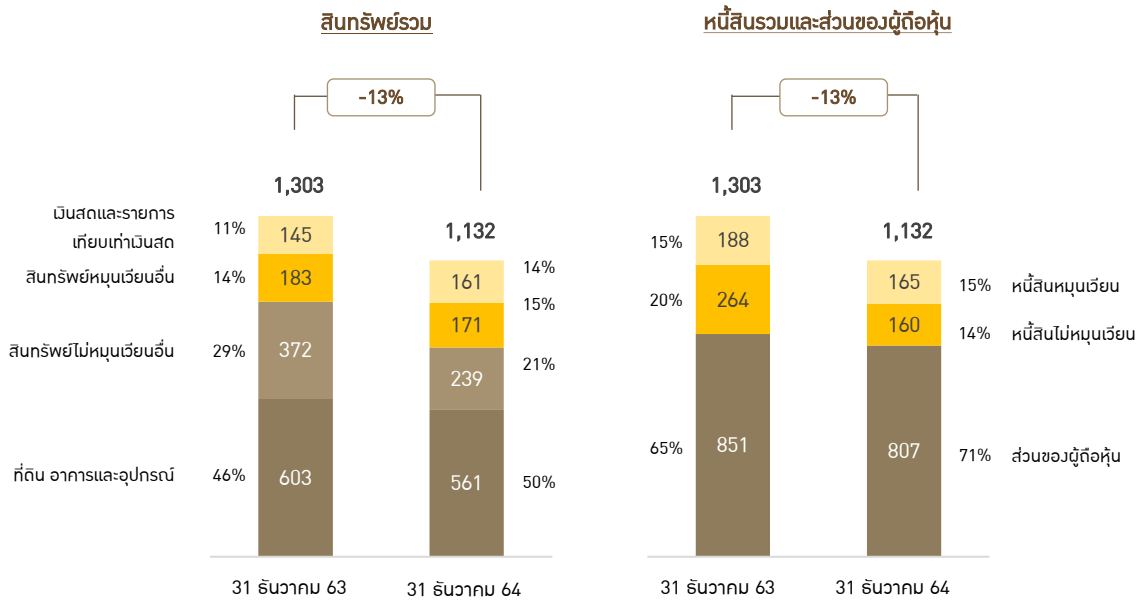


6. ต้นทุนทางการเงิน:

ต้นทุนทางการเงิน เกิดจากการรับุดอกเบี้ยหนี้สินตามสัญญาเช่า จากการบันทึกบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมที่มีดอกเบี้ย

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

หน่วย: ล้านบาท



A สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่า 1,132 ล้านบาท ลดลง 171 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยรายละเอียดของการลดลงมีดังนี้

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด:** เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เป็นเงินสดเพื่อรักษาสภาพคล่องของบริษัท
- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์:** ลดลง 42 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาตามรอบบัญชีปกติ
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น:** ลดลง 133 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานการบันทึกบัญชีตามรอบปกติ
- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น:** ลดลง 12 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเป็นเงินสด

L หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมมูลค่า 325 ล้านบาท ลดลง 127 ล้านบาท หรือร้อยละ 28 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยรายละเอียดของการลดลงมีดังนี้

- **หนี้สินหมุนเวียน:** ลดลง 23 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เนื่องจากการจ่ายชำระค่าสินค้าและจ่ายโบนัสค้างจ่าย รวมถึงการจ่ายภาษีเงินได้ค้างจ่ายสำหรับปี 2563
- **หนี้สินไม่หมุนเวียน:** ลดลง 104 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่มีระยะเวลามากกว่า 12 เดือน เนื่องจากการตัดจำหน่ายหนี้สินตามมาตรฐานการบันทึกบัญชีตามรอบปกติ

E ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมูลค่า 807 ล้านบาท ลดลง 44 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2563 ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2564 จำนวน 49 ล้านบาท