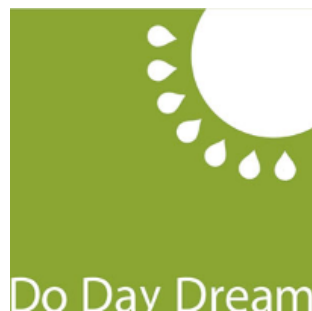




บริษัท ดู เดย์ ดรีม จำกัด (มหาชน)

DO DAY DREAM PUBLIC COMPANY LIMITED

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาสที่ 2

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

7 สิงหาคม 2569

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

1. สรุปผลการดำเนินงาน

1.1. ภาพรวมรายได้รวม

ส่วนงานทางธุรกิจ	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง		งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง	
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	2568		2569				2568		2569			
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1) ส่วนงานธุรกิจผลิตภัณฑ์บำรุงผิว	201.79	58.24%	167.00	57.51%	(34.79)	-17.24%	386.86	57.09%	310.19	54.29%	(76.67)	-19.82%
1.1) รายได้จากการขายในประเทศ	123.40	35.61%	116.14	39.99%	(7.26)	-5.88%	246.90	36.44%	210.27	36.80%	(36.63)	-14.84%
1.2) รายได้จากการขายต่างประเทศ	78.40	22.62%	50.86	17.51%	(27.54)	-35.13%	139.97	20.66%	99.92	17.49%	(40.05)	-28.61%
2) ส่วนงานธุรกิจผลิตภัณฑ์เสริมความงาม	132.24	38.16%	116.96	40.28%	(15.28)	-11.55%	266.29	39.30%	244.76	42.84%	(21.53)	-8.09%
2.1) รายได้จากการขายในประเทศ	132.01	38.10%	116.70	40.18%	(15.31)	-11.60%	265.19	39.14%	244.49	42.79%	(20.70)	-7.81%
2.2) รายได้จากการขายต่างประเทศ	0.23	0.07%	0.27	0.09%	0.04	17.36%	1.10	0.16%	0.27	0.05%	(0.83)	-75.65%
รายได้จากการขายแยกตามส่วนงานธุรกิจ - สุทธิ	334.03	96.40%	283.96	97.78%	(50.07)	-14.99%	653.15	96.39%	554.94	97.12%	(98.21)	-15.04%
รายได้อื่น ¹⁾	12.48	3.60%	6.44	2.22%	(6.04)	-48.40%	24.47	3.61%	16.45	2.88%	(8.02)	-32.77%
รายได้รวม	346.51	100.00%	290.40	100.00%	(56.11)	-16.19%	677.62	100.00%	571.39	100.00%	(106.23)	-15.68%

หมายเหตุ: ¹⁾ รายได้อื่น โดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ย และกำไรสุทธิจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน

A. รายได้จากการขาย

สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 รายได้จากการขายของบริษัทฯ เท่ากับ 653.15 ล้านบาท และ 554.94 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ลดลง 98.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.04 โดยมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อรายได้ดังนี้

a) รายได้แบ่งตามส่วนงานทางธุรกิจ (Revenue by Segmentation)

- รายได้จากส่วนงานธุรกิจผลิตภัณฑ์บำรุงผิวลดลงร้อยละ 19.82 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในงวดก่อน เนื่องจากภาวะกำลังซื้อและสภาพตลาดโดยรวมที่ชะลอตัว รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ส่งผลให้ผู้บริโภคระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น
- รายได้จากส่วนงานธุรกิจผลิตภัณฑ์เสริมความงามลดลงร้อยละ 8.09 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในงวดก่อน เป็นผลจากการแข่งขันในกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เสริมความงามที่เพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้ผู้บริโภคมีทางเลือกในการเลือกซื้อสินค้าที่หลากหลาย ประกอบกับจำนวนผู้ให้บริการหน้าร้าน (Customer Footfall) มีปริมาณลดลงมากกว่า 40% อย่างไรก็ดีตาม บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์ทางการตลาด

และการจำหน่ายให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคและสถานะตลาด เพื่อกระตุ้นยอดขายและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน

- b) การกระตุ้นยอดขายสินค้าโดยเพิ่มส่วนลดราคาเพื่อส่งเสริมการขาย (Stock Clearance) ส่งผลให้การรับรู้รายได้จากการขายสุทธิลดลง
- c) อย่างไรก็ดี ยอดขายผ่านช่องทางออนไลน์ยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องในงวดปัจจุบัน

B. รายได้อื่น

ในไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 16.45 ล้านบาท โดยรายได้อื่นหลักมาจากดอกเบี้ยรับและกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดก่อน 8.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 32.77 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง และบริษัทฯ ยังคงนโยบายการลงทุนแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative) และระมัดระวังการลงทุน โดยมุ่งเน้นรักษาเงินต้นเป็นสำคัญเพื่อลดความเสี่ยงจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่มีความผันผวนสูง

1.2. ต้นทุนขายรวม

ต้นทุนขายรวมสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 เท่ากับ 265.04 ล้านบาท และ 294.17 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 29.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.99 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- a) ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่แปรผันโดยตรงต่อต้นทุนค่าขนส่ง ต้นทุนวัตถุดิบ และค่าใช้จ่ายในการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น
- b) การเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนการขายสินค้าที่เปลี่ยนไป (Sales Mix) ที่สัดส่วนการขายของสินค้าที่มีกำไรน้อยมีสัดส่วนมากกว่าสินค้าที่มีกำไรสูง
- c) บริษัทฯ ยังคงยึดหลักความระมัดระวังในการบริหารงาน พร้อมพิจารณาตั้งสำรองค่าเพื่อสินค้าคงเหลือ (Inventory Provision) โดยมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบดังนี้
 - คู่ค้าปรับลดเป้าหมายการถือครองสินค้าคงคลังลง (Inventory Month Cover) จากความความผันผวนทางเศรษฐกิจและการชะลอตัวของการบริโภคเพิ่มขึ้น
 - กลุ่มสินค้าเคลื่อนไหวช้า (Slow-moving Items)

- มีการปรับกลยุทธ์การบริหารกลุ่มแบรนด์สินค้า (Brand Portfolio) โดยส่งผลกระทบต่อแบรนด์และสินค้าบางประเภทที่อาจมีการหยุดทำตลาดในอนาคต
- อย่างไรก็ดี การตั้งสำรองดังกล่าวจะถูกกลับรายการ (Reverse) เมื่อบริษัทฯ บริหารจัดการและจำหน่ายสินค้าออกไปได้ในภายหลังจากการตั้งสำรองดังกล่าวแล้ว

d) การกระตุ้นยอดขายสินค้าโดยเพิ่มส่วนลดราคาเพื่อส่งเสริมการขาย (Stock Clearance) ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าสูงขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพควบคู่ไปกับการเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง

1.3. กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 388.11 ล้านบาท และ 260.78 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 59.42 และร้อยละ 46.99 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายโดยอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจากรายได้จากการขายที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ ประกอบกับต้นทุนสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น และการพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นในงวดปัจจุบัน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการบริหารจัดการโครงสร้างต้นทุนและสัดส่วนการขายสินค้าอย่างเหมาะสม เพื่อรองรับการฟื้นตัวของรายได้ และการเติบโตในระยะต่อไป

1.4. ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

A. ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 เท่ากับ 198.43 ล้านบาท และ 199.55 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นในการขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 30.38 และร้อยละ 35.96 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- การปรับตัวสูงขึ้นของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายผ่านช่องทางร้านสะดวกซื้อ (Convenience store) และร้านค้าสมัยใหม่ (Modern Trade) เพื่อสนับสนุนการเติบโตของยอดขายและเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขัน

- การปรับตัวสูงขึ้นของค่าธรรมเนียมแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างค่าธรรมเนียมของผู้ให้บริการแพลตฟอร์มที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและประชาสัมพันธ์เพิ่มสูงขึ้นจากผลกระทบเต็มปี (Full Year Impact) เนื่องจากในปีก่อนมีการเปิดตัวฟรีเซ็นเตอร์แบรนด์ OXECURE, SPARKLE และ LESASHA ในช่วงปลายไตรมาสที่ 1 และ 2 ในขณะที่ปีปัจจุบันบริษัทฯ ได้รับรู้ค่าใช้จ่ายของฟรีเซ็นเตอร์กลุ่มดังกล่าวเต็มตลอดทั้งปี

B. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 เท่ากับ 169.31 ล้านบาท และ 173.45 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 4.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.45 โดยค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวเกี่ยวข้องกับกระบวนการชำระบัญชีของบริษัทร่วมทุนที่ประเทศฟิลิปปินส์

1.5. กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 30.47 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.50 เมื่อเทียบกับรายได้รวม ขณะที่ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 86.29 ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 15.10 เมื่อเทียบกับรายได้รวม โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- a) ผลกระทบจากรายได้จากการขายที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้
- b) ส่งผลให้กำไรขั้นต้นที่ทำได้ไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมค่าใช้จ่ายในการขายที่เกิดขึ้น
- c) ค่าใช้จ่ายในการขาย และรายการตั้งสำรองทางบัญชีที่เป็น One-time items ของงวดบัญชีนี้
- d) ค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นจากการปรับตัวสูงขึ้นของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และการปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันและรองรับการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานในระยะต่อไป

2. ฐานะทางการเงิน

2.1. สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 4,725.42 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ซึ่งมีสินทรัพย์รวม 4,826.44 ล้านบาท จำนวน 101.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.09 การลดลงดังกล่าว มีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 138.09 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการรับชำระหนี้ตามรอบปกติในระหว่างงวด และสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่ลดลง ประกอบกับการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 65.74 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านการควบคุมปริมาณการจัดซื้อให้สอดคล้องกับอุปสงค์และการจำหน่ายสินค้าคงเหลือในระหว่างงวด

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสถานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Cash Flow from Operation) ที่ไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และสินทรัพย์ทางการเงินระยะสั้นสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น 101.06 ล้านบาท

ในด้านการบริหารสภาพคล่องในตลาดทุนของบริษัทฯ มีมูลค่าการลงทุนร้อยละ 0 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินรวมและไม่เกินกว่าร้อยละ 40 โดยไม่เข้าเงื่อนไขการลงทุนที่มีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (Investment company) ตามประกาศ นป. 5/2566

2.2. หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 277.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน ซึ่งมีหนี้สินรวม 275.69 ล้านบาท จำนวน 1.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.57 ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ไม่มีความสำคัญเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

2.3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 4,448.16 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 102.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.25 โดยมีปัจจัยหลักจากผลขาดทุนสุทธิที่รับรู้ในงวดปัจจุบัน ประกอบกับการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

3. อัตราส่วนทางการเงินสำคัญ

อัตราส่วนการเงินสำคัญ	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	15.90	19.04
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.07	0.06
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	0.67%	-1.94%
อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สิน (ร้อยละ)	0.82%	-2.01%
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	4.50%	-15.10%