

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562

**เรื่อง** คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

**เรียน** กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ดู เดย์ ดรีม จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ดังนี้

**คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน  
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562**

**ผลการดำเนินงาน**

**รายได้จากการขาย**

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2562 รายได้จากการขายของบริษัทฯ เท่ากับ 983.36 ล้านบาท และ 557.33 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 43.32 รายได้จากการขายในประเทศลดลงร้อยละ 43.28 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากช่องทางขายแบบดั้งเดิม (traditional trade) เดิมบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัทกระจายสินค้าขนาดใหญ่รายหนึ่ง เป็นผู้กระจายสินค้าในช่องทางดังกล่าว มีผลตั้งแต่ช่วงไตรมาส 1/2561 ต่อมาในไตรมาส 2/2562 บริษัทฯ ได้พิจารณายกเลิกสัญญากับผู้กระจายรายดังกล่าว มีผลตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามในช่วงก่อนการยกเลิกสัญญา บริษัทฯ ไม่สามารถทำการขายให้กับลูกค้ารายอื่นในช่องทางขายแบบดั้งเดิมได้และไม่สามารถแต่งตั้งผู้กระจายสินค้ารายใหม่ได้ในขณะที่สัญญาเดิมยังมีผลบังคับใช้ ทั้งนี้ภายหลังการยกเลิกสัญญาบริษัทฯ มีแนวทางในการกระจายสินค้าสำหรับช่องทางขายแบบดั้งเดิม โดยบริษัทฯ จะดำเนินการกระจายสินค้าเองตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2562 เป็นต้นไป ทั้งนี้บริษัทฯ เน้นนำสินค้าเข้าไปวางจำหน่ายตามร้านค้าขายส่งขนาดใหญ่ในจังหวัดต่างๆ พร้อมสื่อการขยายเพื่อสนับสนุนร้านค้ารายย่อยมากขึ้น โดยในระหว่างช่วงไตรมาส 3/2562 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เริ่มนำสินค้าเข้าไปวางจำหน่ายตามร้านค้าต่างๆ ทั้งนี้ยังอยู่ระหว่างการขยายเครือข่ายร้านค้าให้เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามในช่วงเดือนกันยายนที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมภาคอีสานส่งผลให้การกระจายสินค้าไม่เป็นตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้

อีกทั้งในปีที่ผ่านมา มีหลายเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวในประเทศทำให้นักท่องเที่ยวชาวจีนที่ถือเป็นกลุ่มลูกค้าสำคัญเดินทางมาท่องเที่ยวประเทศไทยน้อยลงอย่างต่อเนื่อง โดยจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนลดลงคิดเป็นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน (อ้างอิง : สถิตินักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยเดือนมกราคม-สิงหาคม 2562 จากกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา) บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงผลกระทบดังกล่าวและได้ดำเนินการปรับกลยุทธ์และแผนการตลาด เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเดิมที่ได้รับผลกระทบและเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ให้มากขึ้น

รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงร้อยละ 43.48 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเป็นผลมาจากรายได้จากการขายในประเทศจีนที่ชะลอตัวตั้งแต่ช่วงปลายปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจเข้าไปในประเทศฟิลิปปินส์ เพื่อขยายฐานลูกค้าและกระจายความเสี่ยงของรายได้จากการขายต่างประเทศและลดความเสี่ยงการพึ่งพิงจากการขายในประเทศจีน ปัจจุบันการขายในตลาดในประเทศฟิลิปปินส์ได้รับการตอบรับค่อนข้างดีแต่ยังไม่สามารถทดแทนรายได้จากการขายในประเทศจีนที่ชะลอตัวลง บริษัทฯมีแผนในการขยายธุรกิจไปในประเทศอื่นๆ โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้

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

ตาราง 1 : รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน (3M YoY)

| สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ   | งบการเงินรวม                              |               |               |               | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่มขึ้น/(ลดลง) |                |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|
|  | สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน |               |               |               |                                 |                |
|  | 2561                                      |               | 2562          |               | ล้านบาท                         | ร้อยละ         |
|  | ล้านบาท                                   | ร้อยละ        | ล้านบาท       | ร้อยละ        |                                 |                |
| <b>รายได้จากการขายรวม</b>  |   |               |               |               |                                 |                |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์<br>ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ<br>บริษัทฯ                  |   |               |               |               |                                 |                |
| 1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า   | 150.26                                    | 57.57         | 110.27        | 57.50         | (39.99)                         | (26.61)        |
| 2) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย  | 21.68                                     | 8.31          | 8.63          | 4.50          | (13.05)                         | (60.19)        |
| 3) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด<br>ผิวหน้า   | 38.81                                     | 14.87         | 23.04         | 12.01         | (15.77)                         | (40.63)        |
| 4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิว<br>กาย  | 24.25                                     | 9.29          | 14.27         | 7.44          | (9.98)                          | (41.15)        |
| 5) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดด   | 7.16                                      | 2.74          | 1.65          | 0.86          | (5.51)                          | (76.96)        |
| 6) ชุดของขวัญ  | 14.09                                     | 5.40          | 26.06         | 13.59         | 11.97                           | 84.95          |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์<br>ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ<br>บริษัทฯ - รวม            | 256.25                                    | 98.18         | 183.92        | 95.90         | (72.33)                         | (28.23)        |
| หัก ส่วนลด   | (6.47)                                    | (2.48)        | (11.01)       | (5.74)        | (4.54)                          | 70.17          |
| <b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์<br/>ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ<br/>บริษัทฯ - สุทธิ</b> | <b>249.78</b>                             | <b>95.70</b>  | <b>172.91</b> | <b>90.16</b>  | <b>(76.87)</b>                  | <b>(30.78)</b> |
| รายได้อื่น <sup>1</sup>  | 11.21                                     | 4.30          | 18.88         | 9.84          | 7.67                            | 68.42          |
| <b>รวม</b>   | <b>260.99</b>                             | <b>100.00</b> | <b>191.79</b> | <b>100.00</b> | <b>(69.20)</b>                  | <b>(26.51)</b> |

หมายเหตุ: <sup>1</sup>รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 2 : รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน (9M YoY)

| สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ   | งบการเงินรวม                               |               |               |               | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่มขึ้น/(ลดลง) |                |
|--|--|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|
|  | สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน |               |               |               |                                 |                |
|  | 2561                                       |               | 2562          |               | ล้านบาท                         | ร้อยละ         |
|  | ล้านบาท                                    | ร้อยละ        | ล้านบาท       | ร้อยละ        |                                 |                |
| <b>รายได้จากการขายรวม</b>  |  |               |               |               |                                 |                |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์<br>ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ<br>บริษัทฯ                  |  |               |               |               |                                 |                |
| 1) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า   | 737.89                                     | 71.87         | 389.81        | 64.07         | (348.08)                        | (47.17)        |
| 2) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย  | 34.21                                      | 3.33          | 27.44         | 4.51          | (6.77)                          | (19.79)        |
| 3) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด<br>ผิวหน้า   | 64.34                                      | 6.27          | 54.54         | 8.96          | (9.80)                          | (15.23)        |
| 4) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผิว<br>กาย  | 80.14                                      | 7.81          | 39.09         | 6.43          | (41.05)                         | (51.22)        |
| 5) ผลิตภัณฑ์ครีมกันแดด   | 24.19                                      | 2.36          | 14.95         | 2.46          | (9.24)                          | (38.20)        |
| 6) ชุดของขวัญ  | 59.88                                      | 5.83          | 55.55         | 9.13          | (4.33)                          | (7.23)         |
| รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์<br>ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ<br>บริษัทฯ - รวม            | 1,000.65                                   | 97.47         | 581.38        | 95.56         | (419.27)                        | (41.90)        |
| หัก ส่วนลด   | (17.29)                                    | (1.68)        | (24.05)       | (3.95)        | (6.76)                          | 39.10          |
| <b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์<br/>ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ<br/>บริษัทฯ - สุทธิ</b> | <b>983.36</b>                              | <b>95.79</b>  | <b>557.33</b> | <b>91.60</b>  | <b>(426.03)</b>                 | <b>(43.32)</b> |
| รายได้อื่น <sup>1)</sup>   | 43.30                                      | 4.21          | 51.07         | 8.40          | 7.77                            | 17.94          |
| <b>รวม</b>   | <b>1,026.66</b>                            | <b>100.00</b> | <b>608.40</b> | <b>100.00</b> | <b>(418.26)</b>                 | <b>(40.74)</b> |

หมายเหตุ: <sup>1)</sup> รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

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

| รายได้จากการขาย<br>แบ่งตามสถานที่    | งบการเงินรวม                   |               |                               |               | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่มขึ้น/(ลดลง) |               |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
|                                      | สำหรับงวดสามเดือน              |               |                               |               |                                 |               |
|                                      | สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 |               | สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 |               | ล้านบาท                         | ร้อยละ        |
|                                      | ล้านบาท                        | ร้อยละ        | ล้านบาท                       | ร้อยละ        |                                 |               |
| <b>รายได้จากการขายรวม</b>            |                                |               |                               |               |                                 |               |
| 1. รายได้จากการขาย<br>ภายในประเทศรวม | 128.82                         | 64.69         | 134.46                        | 70.11         | 5.64                            | 4.38          |
| 2. รายได้จากการขาย<br>ต่างประเทศรวม  | 53.36                          | 26.80         | 38.45                         | 20.05         | (14.91)                         | (27.94)       |
| <b>รายได้จากการขายรวม</b>            | <b>182.18</b>                  | <b>91.49</b>  | <b>172.91</b>                 | <b>90.16</b>  | <b>(9.27)</b>                   | <b>(5.09)</b> |
| <b>รายได้อื่น<sup>1</sup></b>        | <b>16.95</b>                   | <b>8.51</b>   | <b>18.88</b>                  | <b>9.84</b>   | <b>1.93</b>                     | <b>11.39</b>  |
| <b>รวม</b>                           | <b>199.13</b>                  | <b>100.00</b> | <b>191.79</b>                 | <b>100.00</b> | <b>(7.34)</b>                   | <b>(3.69)</b> |

หมายเหตุ: <sup>1</sup>รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 4 : รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน (3M YoY)

| รายได้จากการขาย<br>แบ่งตามสถานที่    | งบการเงินรวม                              |               |               |               | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่มขึ้น/(ลดลง) |                |
|--------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|
|                                      | สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน |               |               |               |                                 |                |
|                                      | 2561                                      |               | 2562          |               | ล้านบาท                         | ร้อยละ         |
|                                      | ล้านบาท                                   | ร้อยละ        | ล้านบาท       | ร้อยละ        |                                 |                |
| <b>รายได้จากการขายรวม</b>            |   |               |               |               |                                 |                |
| 1. รายได้จากการขาย<br>ภายในประเทศรวม | 207.84                                    | 79.64         | 134.46        | 70.11         | (73.38)                         | (35.31)        |
| 2. รายได้จากการขาย<br>ต่างประเทศรวม  | 41.94                                     | 16.07         | 38.45         | 20.05         | (3.49)                          | (8.32)         |
| <b>รายได้จากการขายรวม</b>            | <b>249.78</b>                             | <b>95.70</b>  | <b>172.91</b> | <b>90.16</b>  | <b>(76.87)</b>                  | <b>(30.78)</b> |
| <b>รายได้อื่น<sup>1</sup></b>        | <b>11.21</b>                              | <b>4.30</b>   | <b>18.88</b>  | <b>9.84</b>   | <b>7.67</b>                     | <b>68.42</b>   |
| <b>รวม</b>                           | <b>260.99</b>                             | <b>100.00</b> | <b>191.79</b> | <b>100.00</b> | <b>(69.20)</b>                  | <b>(26.51)</b> |

หมายเหตุ: <sup>1</sup>รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

ตาราง 5 : รายได้จากการขายแบ่งตามสถานที่สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน (9M YoY)

| รายได้จากการขาย<br>แบ่งตามสถานที่    | งบการเงินรวม                               |        |         |        | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่มขึ้น/(ลดลง) |         |
|--------------------------------------|--|--------|---------|--------|---------------------------------|---------|
|                                      | สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน |        |         |        |                                 |         |
|                                      | 2561                                       |        | 2562    |        |                                 |         |
|                                      | ล้านบาท                                    | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท                         | ร้อยละ  |
| รายได้จากการขายรวม                   |  |        |         |        |                                 |         |
| 1. รายได้จากการขาย<br>ภายในประเทศรวม | 765.45                                     | 74.56  | 434.16  | 71.36  | (331.29)                        | (43.28) |
| 2. รายได้จากการขาย<br>ต่างประเทศรวม  | 217.91                                     | 21.23  | 123.17  | 20.24  | (94.74)                         | (43.48) |
| รายได้จากการขายรวม                   | 983.36                                     | 95.79  | 557.33  | 91.60  | (426.03)                        | (43.32) |
| รายได้อื่น <sup>1</sup>              | 43.30                                      | 4.21   | 51.07   | 8.40   | 7.77                            | 17.94   |
| รวม                                  | 1,026.66                                   | 100.00 | 608.40  | 100.00 | (418.26)                        | (40.74) |

หมายเหตุ: <sup>1</sup>รายได้อื่นโดยหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการให้บริการ

### ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2562 เท่ากับ 319.38 ล้านบาท และ 180.38 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 43.52 ในขณะที่อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 32.48 เป็นร้อยละ 32.36 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายที่ลดลงนั้นแปรผันตามสัดส่วนการขายที่เปลี่ยนแปลงไปและการทำงานที่มีประสิทธิภาพจากการใช้เครื่องจักรในการทำงาน

ตาราง 6 : ต้นทุนขายแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน (9M YoY)

| ต้นทุนขาย   | งบการเงินรวม                               |        |         |        | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่มขึ้น/(ลดลง) |         |
|---|--|--------|---------|--------|---------------------------------|---------|
|   | สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน |        |         |        |                                 |         |
|   | 2561                                       |        | 2562    |        |                                 |         |
|   | ล้านบาท                                    | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท                         | ร้อยละ  |
| วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์                             | 256.39                                     | 80.28  | 109.18  | 60.53  | (147.21)                        | (57.42) |
| เงินเดือนและค่าจ้าง                               | 30.97                                      | 9.70   | 15.90   | 8.81   | (15.07)                         | (48.66) |
| ค่าเสื่อมราคาของโรงงานและ<br>เครื่องจักร          | 13.14                                      | 4.11   | 15.32   | 8.49   | 2.18                            | 16.59   |
| ค่าพาหนะขนส่งและเดินทาง                           | 1.44                                       | 0.45   | 1.62    | 0.90   | 0.18                            | 12.50   |
| ต้นทุนขายอื่น <sup>1</sup>                        | 17.44                                      | 5.46   | 38.36   | 21.27  | 20.93                           | 120.08  |
| รวมต้นทุนขาย                                      | 319.38                                     | 100.00 | 180.38  | 100.00 | (138.99)                        | (43.52) |
| อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้<br>จากการขาย (ร้อยละ) |  | 32.48  |         | 32.37  |                                 |         |
| อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)                         |  | 67.52  |         | 67.63  |                                 |         |

หมายเหตุ : <sup>1</sup> ต้นทุนขายอื่นๆ โดยหลักได้แก่ ค่าเช่าพื้นที่คลังสินค้า ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต เป็นต้น

### กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 663.98 ล้านบาท และ 376.95 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 67.52 และร้อยละ 67.63 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นลดลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากรายได้ที่ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นผลเนื่องจากการปรับแผนการผลิตที่ลดลงสอดคล้องกับรายได้ที่ชะลอตัว

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2562 เท่ากับ 371.71 ล้านบาท และ 305.82 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 17.73 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เห็นได้ว่า บริษัทฯ สามารถปรับค่าใช้จ่ายการขายนลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมากเพื่อให้เหมาะสมตามการชะลอตัวของรายได้ อย่างไรก็ตามการปรับค่าใช้จ่ายในการขายตามแผนการดำเนินงานของบริษัทฯบางส่วนไม่สามารถปรับได้ทันทีตามการชะลอตัวของรายได้ เนื่องจากมีระยะเวลาที่บริษัทฯต้องตกลงแผนล่วงหน้า (Lead time) เช่น ค่าใช้จ่ายโฆษณาตามสื่อต่างๆ อีกทั้งในไตรมาส2/2562 บริษัทฯ ได้ออกสินค้าใหม่ คือ Snailwhite Gold Tripple Lift Serum และ Prettii Face Serum 4 สูตร และ Oxe'cure Acne Clear Potion ในช่วงปลายไตรมาส3/2562 ซึ่งสินค้าที่ออกใหม่ดังกล่าวมีการใช้สื่อโฆษณาเพื่อนำสินค้าผ่านช่องทางOfflineและOnline โดยเน้นการสื่อสารให้ครอบคลุมทั่วประเทศ นอกจากนี้บริษัทฯยังมีการทำการตลาดในประเทศฟิลิปปินส์ โดยมีการนำสินค้าเข้าไปจำหน่ายเพิ่มเติม ส่งผลทำให้มีค่าใช้จ่ายในการทำสื่อโฆษณาเพิ่มขึ้น จากเหตุผลข้างต้นส่งผลให้เมื่อเทียบอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขาย มีอัตราเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจากร้อยละ 37.80 เป็น ร้อยละ 54.87

ตาราง 7 : ค่าใช้จ่ายในการขายแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน (9M YoY)

| ค่าใช้จ่ายในการขาย   | งบการเงินรวม                               |        |         |        | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่มขึ้น/(ลดลง) |         |
|--|--|--------|---------|--------|---------------------------------|---------|
|  | สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน |        |         |        |                                 |         |
|  | 2561                                       |        | 2562    |        | ล้านบาท                         | ร้อยละ  |
|  | ล้านบาท                                    | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |                                 |         |
| ค่าใช้จ่ายการโฆษณาและ                                      |  |        |         |        |                                 |         |
| ค่าส่งเสริมการขาย  | 328.70                                     | 88.43  | 265.41  | 86.79  | (63.29)                         | (19.25) |
| ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย                                       | 18.57                                      | 5.00   | 23.31   | 7.62   | 4.74                            | 25.53   |
| ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง                                       | 4.92                                       | 1.32   | 4.37    | 1.43   | (0.55)                          | (11.18) |
| ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ <sup>1/</sup>                      | 19.52                                      | 5.25   | 12.73   | 4.16   | (6.79)                          | (34.78) |
| รวมค่าใช้จ่ายในการขาย                                      | 371.71                                     | 100.00 | 305.82  | 100.00 | (65.89)                         | (17.73) |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อ<br>รายได้จากการขาย (ร้อยละ) |  | 37.80  |         | 54.87  |                                 |         |

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ โดยหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการวิจัยการตลาด และค่าเช่าพื้นที่สาขาร้านค้าของบริษัทฯ เป็นต้น

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2562 เท่ากับ 127.22 ล้านบาท และ 112.97 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 11.20 ซึ่งโดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงาน และค่าใช้จ่ายสำนักงานและเบ็ดเตล็ดที่ปรับลดลงและมีการจัดสรรอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ตาราง 8 : ค่าใช้จ่ายบริหารแบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน (9 YoY)

| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                               | งบการเงินรวม                               |        |         |        | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่มขึ้น/(ลดลง) |         |
|---|--|--------|---------|--------|---------------------------------|---------|
|   | สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน |        |         |        |                                 |         |
|   | 2561                                       |        | 2562    |        |                                 |         |
|   | ล้านบาท                                    | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท                         | ร้อยละ  |
| ค่าใช้จ่ายพนักงานสำนักงาน                           | 77.24                                      | 60.71  | 73.56   | 65.11  | (3.68)                          | (4.76)  |
| ค่าใช้จ่ายสำนักงานและเบ็ดเตล็ด                      | 18.72                                      | 14.71  | 12.60   | 11.15  | (6.12)                          | (32.69) |
| ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและค่าตัดจำหน่าย              | 11.03                                      | 8.67   | 9.94    | 8.80   | (1.09)                          | (9.88)  |
| ภาษีและค่าบริการอื่นๆ                               | 9.49                                       | 7.46   | 10.27   | 9.09   | 0.78                            | 8.22    |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ <sup>1</sup>             | 10.74                                      | 8.45   | 6.60    | 5.85   | (4.14)                          | (38.55) |
| รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร                            | 127.22                                     | 100.00 | 112.97  | 100.00 | (14.25)                         | (11.20) |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม (ร้อยละ) |  | 12.39  |         | 18.57  |                                 |         |

หมายเหตุ : <sup>1</sup> ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ โดยหลักได้แก่ค่าตัดจำหน่ายสินค้าเสื่อมสภาพ ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ และค่าเผื่อและค่าตัดจำหน่ายหนี้สงสัยจะสูญ

## กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2562 เท่ากับ 175.31 ล้านบาท และ 4.53 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 97.42 และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 17.07 เป็นร้อยละ 0.74 อัตรากำไรสุทธิที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่ปรับตัวลดลง และอัตรากำไรจ่ายการขายและบริหารที่มีสัดส่วนปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน



## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 4,966.29 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 5.37 โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือและที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์รวมลดลงโดยหลักเกิดจากรายการเงินสด ซึ่งเป็นผลมาจากรายการเงินสดใช้ไป และการชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระหว่างปี

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 144.92 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 45.41 หนี้สินรวมที่ลดลงโดยเกิดจากการชำระหนี้เงินคืนกู้จากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่ลดลง

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 4,821.37 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงเล็กน้อย คิดเป็นร้อยละ 3.24 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสะสมจากการจ่ายเงินปันผลเมื่อเดือน พฤษภาคมที่ผ่านมา

## อัตราส่วนทางการเงินสำคัญ

| อัตราส่วนการเงินสำคัญ                       | ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 |
|---|--------------------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)                   | 32.34                    |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.03                     |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)            | 0.48                     |
| อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สิน (ร้อยละ)          | 0.46                     |
| อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)                     | 0.74                     |

## จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายปิยวัชร ราชพลสิทธิ์

ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน