



วันที่ 22 ธันวาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ดำเนินธุรกิจจำหน่ายขนมหวานและเบเกอรี่ โดยแบ่งธุรกิจเป็น 2 ประเภท คือ

- 1) ร้านขนมหวาน ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ “ออฟเตอร์ ยู” และ “เมโกริ” ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ร้านขนมหวานออฟเตอร์ ยู มีจำนวนทั้งสิ้น 17 สาขา (ณ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2559 มีจำนวน 18 สาขา) และร้านเมโกริ มีจำนวนทั้งสิ้น 2 สาขา
- 2) การจัดงานนอกสถานที่และการรับจ้างผลิต โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการให้บริการจัดงานนอกสถานที่ เช่น งานสังสรรค์ งานแต่งงาน งานกิจกรรมเพื่อส่งเสริมการขาย เป็นต้น และได้มีการรับจ้างผลิตสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ ให้กับลูกค้า เช่น ผู้ประกอบการสายการบิน และร้านอาหาร เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 1 บริษัท คือ บริษัท ออรัม แอนด์ ออรัม จำกัด (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) เพื่อดำเนินธุรกิจซื้อขายนำเข้าวัตถุดิบและอุปกรณ์ในการผลิต

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	งวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง)
		2558		2559		
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
<u>รายได้จากการขาย</u>						
1. รายได้จากร้านขนมหวาน	บริษัทฯ	279.6	97.7	436.6	99.0	56.2
2. รายได้จากการจัดงานนอกสถานที่และการรับจ้างผลิต	บริษัทฯ	6.4	2.2	2.9	0.7	(54.7)
รายได้จากการขายรวม		286.0	99.9	439.4	99.7	53.6
รายได้อื่น		0.2	0.7	1.5	0.3	650.0
รวม		286.2	100.0	440.9	100.0	54.1



สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 286.0 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็น 439.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 53.7 เนื่องมาจากการเติบโตของ

ยอดขายของสาขาเดิมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 จากความนิยมที่มีต่อเมนูน้ำแข็งไสคากิโกรี และการออกเมนูใหม่ ที่ทำให้มีลูกค้า ทั้งกลุ่มใหม่และกลุ่มเดิมลงเข้ามารับประทานเมนูใหม่ นอกจากนี้รายได้จากการขายยังเติบโตขึ้นจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญอีก 6 สาขา เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น เท่ากับ 1.5 ล้านบาทในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เพิ่มขึ้นจาก 0.2 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า โดยรายได้หลักมาจากการได้รับคืนค่าชดเชยความเสียหายจากการก่อสร้างล่าช้า

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นกำหนดเป็นอย่างอื่น	งวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2558	2559
รายได้จากการขาย	286.0	439.4
ต้นทุนขาย	110.2	159.2
กำไรขั้นต้น	175.7	280.2
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	61.4	63.8

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 280.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 63.8 ซึ่งเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 61.4 แสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น โดยเฉพาะการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สำคัญในต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายโดยหลัก ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขา ค่าเช่าสถานที่ของร้านออฟเตอร์ ยู และร้านเมโกรี และอุปกรณ์ ค่าสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการขาย อาทิ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ในสาขา เป็นต้น สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 86.0 ล้านบาท และ 128.1 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 42.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.0 เนื่องมาจากจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น ทำให้ต้องมีการจ้างพนักงานประจำสาขาและเช่าสถานที่เพิ่มขึ้น แต่อัตราร้อยละค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม อยู่ที่ร้อยละ 29.1 ของรายได้รวม ซึ่งดีขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่อยู่ที่ร้อยละ 30.0 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยผู้บริหารของบริษัทฯ ได้มีการพิจารณาตรวจสอบ และควบคุมค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เป็นประจำทุกเดือน ตั้งแต่ช่วงปี 2558 เป็นต้นมา เพื่อควบคุมและลดต้นทุนในทุกๆ ส่วน ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายลดลงอย่างมีนัยสำคัญ



ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 39.6 ล้านบาท เป็น 55.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.2 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจ้างพนักงานในสำนักงานใหญ่ เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตามสาขาและยอดขายที่เติบโต และการเพิ่มขึ้นของค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมความพร้อมเพื่อนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แต่อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม (ไม่นับรวมขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาเช่าก่อนกำหนดจำนวน 4.1 ล้านบาทในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558) อยู่ที่ระดับใกล้เคียงกันที่ร้อยละ 12.4 และร้อยละ 12.6 ของรายได้รวม สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และ 2559 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และ 2559 เท่ากับ 3.6 ล้านบาท และ 5.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.3 และร้อยละ 1.2 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทางการเงิน เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร เพื่อใช้ในการซื้อที่ดินและก่อสร้างอาคารโรงงาน และการซื้ออุปกรณ์ โดยมีอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ MLR-1 ต่อปี และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้จากบุคคลภายนอก ที่มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.0 ต่อปี

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และ 2559 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 9.6 ล้านบาท และ 17.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ร้อยละ 20.6 และร้อยละ 19.3 ซึ่งเป็นไปตามอัตราภาษีเงินได้ของนิติบุคคลที่คิดที่อัตราร้อยละ 20.0

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

จากการออกเมนูน้ำแข็งไสที่ได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี และการเปิดสาขาใหม่ของร้านออฟเตอร์ ยู และเมโกรี ตั้งแต่ช่วงตุลาคม 2558 – กันยายน 2559 ถึง 6 สาขา ทำให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตอย่างก้าวกระโดดจาก 37.2 ล้านบาทของงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เป็น 75.0 ล้านบาทของงวดเดียวกันในปี 2559 และจากการบริหารจัดการต้นทุนจากการขาย ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจากร้อยละ 13.0 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เป็นร้อยละ 17.0 ในงวดเดียวกันในปี 2559

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 30 กันยายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 363.8 ล้านบาท และ 372.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และที่ดิน อาคารและ



อุปกรณ์ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ส่วนใหญ่มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งมาจากการดำเนินงาน และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จากการบันทึกบัญชีของตกแต่งและอุปกรณ์ในการเปิดสาขาใหม่ แต่บริษัทฯ ได้มีการใช้เงินสดไปในการเปิดสาขาใหม่ รวมทั้งการเริ่มก่อสร้างสำนักงานแห่งใหม่ และศูนย์ฝึกอบรมที่เพิ่งเริ่มก่อสร้างในเดือนมิถุนายน 2559 ด้วย จึงทำให้สินทรัพย์รวมมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 กันยายน 2559 หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลทั่วไป เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ภาษีเงินได้ค้างจ่าย และเงินปันผลค้างจ่าย ซึ่งมีจำนวนหนี้สินรวมทั้งสิ้น 246.8 ล้านบาท และ 235.1 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมโดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลทั่วไป และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 117.0 ล้านบาท และ 137.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเพียง 20.5 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่ากำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิ เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงาน แต่ได้มีการจ่ายปันผลออกไปให้กับผู้ถือหุ้นในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแม่ทัพ ต.สุวรรณ)

กรรมการผู้จัดการ