



ที่ FI202308-01

วันที่ 10 สิงหาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และชี้แจงผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงกันร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่เปลี่ยนแปลงกันร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบกำไรขาดทุน	Q2/2566	%	Q2/2565	%	Q1/2566	%	YoY%	QoQ%	1H/2566	%	1H/2565	%	YoY%
รายได้รวม	1,692,756	102.2%	1,334,482	107.9%	1,570,028	103.3%	26.8%	7.8%	3,248,340	102.2%	2,475,723	109.8%	31.2%
รายได้จากการขาย	1,656,920	100.0%	1,236,378	100.0%	1,520,252	100.0%	34.0%	9.0%	3,177,172	100.0%	2,255,356	100.0%	40.9%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	0.0%	-	0.0%	15,212	1.0%	-100.0%		768	0.0%	-	0.0%	100.0%
รายได้อื่น	35,836	2.2%	98,104	7.9%	34,564	2.3%	-63.5%	3.7%	70,400	2.2%	220,367	9.8%	-68.1%
ต้นทุนขาย	919,776	55.5%	736,410	59.6%	863,837	56.8%	24.9%	6.5%	1,783,613	56.1%	1,335,101	59.2%	33.6%
กำไรขั้นต้น	737,144	44.5%	499,968	40.4%	656,415	43.2%	47.4%	12.3%	1,393,559	43.9%	920,255	40.8%	51.4%
ค่าใช้จ่ายขายและการบริหาร	366,580	22.1%	386,970	31.3%	354,472	23.3%	-5.3%	3.4%	706,608	22.2%	736,179	32.6%	-4.0%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	215,678	13.0%	292,463	23.7%	251,155	16.5%	-26.3%	-14.1%	466,833	14.7%	558,752	24.8%	-16.5%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	136,458	8.2%	87,266	7.1%	103,318	6.8%	56.4%	32.1%	239,775	7.5%	171,685	7.6%	39.7%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	14,444	0.9%	7,241	0.6%	-	0.0%	99.5%	100.0%		0.0%	5,742	0.3%	-100.0%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	406,400	24.5%	211,102	17.1%	351,719	23.1%	92.5%	15.5%	758,118	23.9%	404,443	17.9%	87.4%
ต้นทุนทางการเงิน	(639)	0.0%	(577)	0.0%	(705)	0.0%	10.8%	-9.4%	(1,344)	0.0%	(1,137)	-0.1%	18.2%
ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	(2,489)	-0.2%	(4,385)	-0.4%	(20,145)	-1.3%	-43.2%	-87.6%	(22,634)	-0.7%	(4,251)	-0.2%	432.5%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทร่วม และการร่วมค้า	(11,418)	-0.7%	680	0.1%	(506)	0.0%	-1777.9%	2155.0%	(11,923)	-0.4%	1,495	0.1%	-897.5%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	391,854	23.6%	206,820	16.7%	330,362	21.7%	89.5%	18.6%	722,217	22.7%	400,550	17.8%	80.3%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	81,123	4.9%	39,513	3.2%	67,392	4.4%	105.3%	20.4%	148,515	4.7%	77,036	3.4%	92.8%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	310,731	18.8%	167,307	13.5%	262,971	17.3%	85.7%	18.2%	573,702	18.1%	323,514	14.3%	77.3%
กำไร(ขาดทุน) ส่วนของบริษัทใหญ่	312,272	18.8%	167,282	13.5%	274,790	18.1%	86.7%	13.6%	587,063	18.5%	320,670	14.2%	83.1%



ภาพรวม

ผลประกอบการของ บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ตามงบการเงินรวมในไตรมาส 2/2566 บริษัทฯ มีรายได้เท่ากับ 1,656.9 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดรายได้จากการขายที่สูงที่สุดรายไตรมาสตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ (All-Time High) คิดเป็นการเติบโต 34.0% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของยอดขายในต่างประเทศจากทุกภูมิภาค เอเชีย ยุโรป ตะวันออกกลาง อเมริกา และไทย จากการที่บริษัทฯ สามารถขยายช่องทางการขายในตลาดต่างประเทศได้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะช่องทางการขายในร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) ที่มีสาขาอยู่ทั่วประเทศ (National Chain) และมาจากการเติบโตของยอดขายในประเทศจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 10 รายการสินค้าตลอด 6 เดือนที่ผ่านมา

สัดส่วนต้นทุนขายในไตรมาส 2/2566 ต่ำรายได้จากการขายอยู่ที่ 55.5% คิดเป็นการปรับตัวลดลง 4.1 pts. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ ได้รับปัจจัยบวกจากทั้งจากการอ่อนค่าของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ และเงินยูโร รวมทั้งการบริหารจัดการภายในด้านการผลิตที่ดีขึ้นอย่างมาก ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนการผลิตต่อรายได้จากการขายปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในไตรมาสนี้ (ไม่รวมผลกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน) อยู่ที่ 352.1 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 379.7 หรือคิดเป็นการลดลง 7.3% ซึ่งมาจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่ส่งผลกับกิจกรรมทางการขายและการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และค่าใช้จ่ายในการส่งออกจากสถานการณ์วิกฤต Logistics ระหว่างประเทศเริ่มกลับสู่ภาวะปกติ โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลงนี้ส่งผลให้การรับรู้รายการดังกล่าวในรายได้อื่นในส่วนนี้ลดลงเช่นเดียวกัน ส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 312.3 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 86.7% จากไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่มีกำไรสุทธิที่ 167.3 ล้านบาท

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาสนี้ เท่ากับ 1,656.9 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดรายได้จากการขายที่สูงที่สุดรายไตรมาสตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ (All-Time High) คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 34.0% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายทั้งในตลาดต่างประเทศและในประเทศ

รายได้จากการขายต่างประเทศ 1,374.2 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 40.9% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า เป็นการปรับฐานใหม่ของตลาดต่างประเทศในปี นี้ จากความสามารถในการขยายฐานลูกค้าเข้าสู่หลายช่องทางห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) โดยเฉพาะทวีปยุโรปได้มากขึ้น นอกจากนี้ สำหรับ Key Countries ในเอเชียอาคิ เกาหลีใต้ และ ฟิลิปปินส์ บริษัทฯ ก็ยังทำการตลาดอย่างต่อเนื่องต่อยอดแบรนด์ โมกู โมกู ให้เป็น Lifestyle Brand ในโลกเสมือนผ่านแพลตฟอร์มเมตาเวิร์สที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชีย “เซ็ปเป้พีตโต้ (ZEPETO)” ซึ่งมีผู้เล่นกว่า 400 ล้านคน

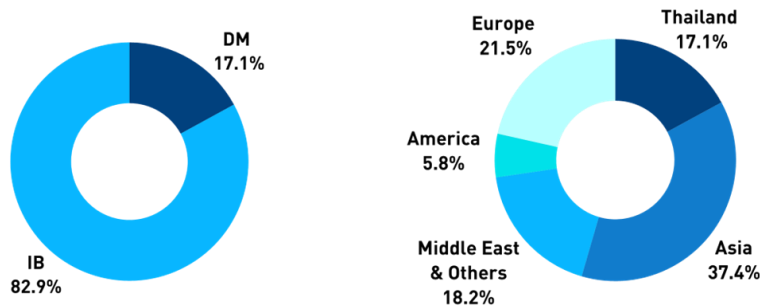
ทั้งนี้ สินค้าที่ได้รับความนิยมที่สุดในตลาดต่างประเทศคือ เครื่องดื่มผสมวุ้นมะพร้าวแบรนด์ โมกู โมกู (Mogu Mogu) และเครื่องดื่มผสมวานิลลาจอร์เจ เซ็ปเป้ อโลเวอร์ ครึ่งค เป็นต้น ซึ่ง SAPPE มีการส่งออกสินค้าไปกว่า 98 ประเทศทั่วโลก โดยเห็นได้จากการเติบโตของยอดขายในไตรมาสนี้เทียบกับไตรมาสก่อนในแต่ละภูมิภาค อินเดียแก่ทวีปยุโรปมีการเติบโตสูงถึง 126.2%, ทวีปเอเชียเติบโต 11.1%, ทวีปอเมริกาเติบโต 34.3% และตะวันออกกลางเติบโต 60.6% โดยบริษัทฯ ยังคงสังเกตเห็นการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการบริโภคสินค้าจากกลุ่มลูกค้าเดิมด้วยแผนการลงทุนทางการตลาดที่มีอย่างต่อเนื่อง และความสามารถในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในกลุ่มลูกค้าใหม่ในไตรมาสต่อไป

สำหรับรายได้จากการขายในประเทศ 282.7 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 8.2% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยมีการออกสินค้าใหม่ 3 รายการสินค้า รวมเป็น 10 รายการสินค้าใหม่ตลอด 6 เดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญ



ในการผลักดันการทำตลาดในช่องทาง Online และ e-Commerce เป็นช่องทางที่บริษัทฯ เล็งเห็นศักยภาพและโอกาสการเติบโตระดับสูงในอนาคต โดยภายในปี 2566 บริษัทฯ ยังคงมีแผนการออกสินค้าใหม่ ทั้งสิ้น 20 รายการสินค้า ซึ่งคาดการณ์ว่าจะส่งผลให้รายได้จากการขายในประเทศเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

รายได้จากการขายไตรมาส 2/2566



ต้นทุนขาย

สัดส่วนต้นทุนขายในไตรมาส 2/2566 ต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ 55.5% คิดเป็นการปรับตัวลดลง 4.1 pts. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ ได้รับปัจจัยบวกจากทั้งจากการอ่อนค่าของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ และเงินยูโร ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงการบริหารจัดการเครื่องจักรและทรัพยากรบุคคลที่มีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับอัตราค่าจ้างการผลิต ณ ระดับ 78% จากการปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักรและกระบวนการผลิต

ทั้งนี้ จากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของยอดขายในตลาดต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องขยายกำลังการผลิต โดยในปีนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการจัดซื้อจัดจ้าง การก่อสร้าง และการติดตั้ง คลังสินค้าอัตโนมัติ ไลน์การผลิตและไลน์บรรจุเครื่องตีใหม่ รวมถึงโครงการลดต้นทุนต่างๆ เช่น การใช้ Machine Learning เพื่อตรวจสอบคุณภาพสินค้า และ Automation Process เพื่อทดแทนการใช้แรงงานทั่วไป และ โครงการติดตั้งโซลาร์เซลล์ลอยน้ำ เป็นต้น เพื่อรองรับการเติบโตทั้งยอดขายและผลกำไรสุทธิในอนาคต

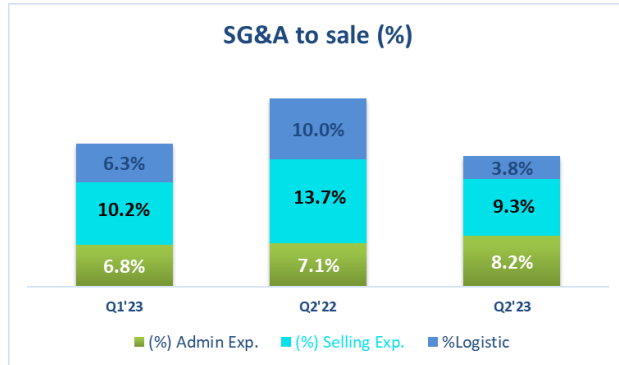
ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายในไตรมาสนี้เท่ากับ 13.0% ของรายได้จากการขาย ปรับตัวลดลง 10.6 pts. เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 23.7% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของค่าระวางเรือตั้งแต่ไตรมาสที่ 2/2565 ส่งผลโดยตรงต่อการลดลงของค่าใช้จ่ายในการส่งออก และค่าใช้จ่ายในการขายจากบริการจัดหาการขนส่งทางเรือให้แก่ลูกค้าต่างประเทศ โดยปัจจุบัน ลูกค้าก็ได้กลับไปจัดหาเรือด้วยตนเองได้ตามปกติแล้ว



ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายการบริหารในไตรมาสนี้เท่ากับ 136.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.2% ต่อรายได้จากการขาย ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 7.1% ต่อรายได้จากการขาย



ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทร่วม และการร่วมค้า

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วม และร่วมค้าจำนวน 11.4 ล้านบาท โดยเป็นผลขาดทุนมาจากเงินลงทุนใน บริษัท ดาน่อน เซ็ปปี้ เบฟเวอเรจส์ จำกัด (คิดจากการถือหุ้น 25.0%) ที่ 0.04 ล้านบาท, จากเงินลงทุนใน บริษัท ไวป จำกัด (คิดจากการถือหุ้น 60.0%) 0.4 ล้านบาท และจากเงินลงทุนใน บริษัท เอ็มอินเทลลิเจนซ์ จำกัด (คิดจากการถือหุ้น 16.2%) ที่ 10.9 ล้านบาท

กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนของบริษัทใหญ่

กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ในไตรมาส 2/2566 เท่ากับ 312.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรสุทธิที่สูงที่สุดรายไตรมาสตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ หรือคิดเป็น 18.8% ต่อรายได้จากการขาย เติบโต 86.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 167.3 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท เซ็ปปี้ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวปิยจิต รัตอริยะพงศ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร