

บริษัท อาฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน)



คำอธิบายและการ วิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ประจำไตรมาส 3 ปี 2566





บทสรุป ผู้บริหาร:

สรุปผลการดำเนินงาน ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566	Q3/65	Q3/66	เปลี่ยนแปลง + / (-)	9M/65	9M/66	เปลี่ยนแปลง + / (-)
หน่วย: ล้านบาท			%YoY			%YoY
รายได้จากการขาย	246	338	37%	674	900	34%
กำไรขั้นต้น	159	223	40%	426	583	37%
EBITDA	81	111	36%	223	288	29%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิของกุ่มบริษัทฯ	34	54	59%	82	131	60%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	64.6%	66.0%	1.3%	63.2%	64.8%	1.6%
EBITDA margin ¹ (%)	32.8%	32.6%	(0.2%)	32.6%	31.6%	(1.0%)
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ ¹ (%)	13.7%	15.8%	2.1%	12.0%	14.4%	2.4%
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 30 ก.ย.	44	59	34.1%	44	59	34.1%

¹EBITDA Margin และอัตรากำไรสุทธิคำนวณมาจากรายได้รวม

สรุปผลประกอบการสำคัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2566



รายได้:

- บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้จากการขายเท่ากับ 338 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 และ 900 ล้านบาท ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 และร้อยละ 34 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 ตามลำดับ เนื่องจากการเติบโตของยอดขายจากร้านขนมหวานและเครื่องดื่มเป็นหลัก ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) และจำนวนสาขาร้านออฟเตอร์ ยู ที่เพิ่มขึ้น



กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น:

- กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 และในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 มีมูลค่า 223 ล้านบาท และ 583 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 และร้อยละ 37 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) และจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale)
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ที่ร้อยละ 66.0 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 64.6 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 และในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 ที่ร้อยละ 64.8 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 63.2 ในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของสัดส่วนรายได้จากร้านขนมหวานที่เพิ่มขึ้นประกอบกับความสามารถในการบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทฯ และผลจากการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale)



EBITDA และ EBITDA MARGIN:

- EBITDA ของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 และในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 มีมูลค่า 111 ล้านบาท และ 288 ล้านบาท ตามลำดับ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 และร้อยละ 29 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 สอดคล้องกับกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น
- EBITDA margin ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ที่ร้อยละ 32.6 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.2 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 และ ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 ที่ร้อยละ 31.6 ปรับตัวลดลงร้อยละ 1.0 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 โดยการลดลงมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายของสาขาและพนักงานในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้



กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ:

- บริษัทฯ รายงานผลกำไรสุทธิ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 และในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 มีมูลค่า 54 ล้านบาท และ 131 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 59 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 และร้อยละ 60 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 ตามลำดับ สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) และจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนโดยรวมที่ลดลงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale)
- อัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ที่ร้อยละ 15.8 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 13.7 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 และในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 ที่ร้อยละ 14.4 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 12.0 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 เนื่องจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นประกอบกับความสามารถของบริษัทฯ ในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

บทสรุปผู้บริหาร

เหตุการณ์สำคัญ

การวิเคราะห์ทางการเงิน

เหตุการณ์สำคัญ

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566:



เปิดตัวเมนูใหม่ ขนมปังเบียร์ญี่ปุ่นกะทิสด

ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทฯ ได้มีการเปิดตัวเมนูใหม่คือ ขนมปังเบียร์ญี่ปุ่นกะทิสด โดยขายที่ร้าน After You ทุกสาขา ตัวไส้เป็นเบียร์ญี่ปุ่นในเตยราดหน้าด้วยกะทิสดกับมาเก้อ รสชาติออกเป็นครีมกะทิเข้มข้น ซึ่งถือว่าเป็นการผสมผสานระหว่างขนมไทยกับเบเกอรี่ได้อย่างลงตัว เพื่อเจาะกลุ่มลูกค้าที่ชื่นชอบขนมไทย ซึ่งช่วยเพิ่มรายได้ให้บริษัทฯ ในไตรมาสนี้ได้มากยิ่งขึ้น

การเปิดตัวบูธป๊อปอัพไอศกรีมซอฟต์เสิร์ฟ

ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทฯ ได้เปิดตัวบูธป๊อปอัพไอศกรีมซอฟต์เสิร์ฟตามสถานที่ต่างๆ เช่น ในงาน Van Gogh Alive Bangkok ณ Sretsis Parlour สีส้มคอมเพล็กซ์ และซิคอนสแควร์ เนื่องจากได้รับกระแสตอบรับที่ดีจากการไปออกบูธที่งาน ThaiEx ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 โดยไอศกรีมซอฟต์เสิร์ฟมีรสชาติต่างๆ เช่น คาราเมล โยเกิร์ต กาแฟ



เริ่มทดลองจำหน่ายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายขนมหวาน และเครื่องดื่มอัตโนมัติ

ในเดือนกรกฎาคม ปี 2566 บริษัทฯ ได้เริ่มทดลองจำหน่ายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่อาคารทิว พาวเวอร์ มหานคร และสยาม ยานมิตรทาวน์ เพื่อเพิ่มช่องทางจำหน่ายเพื่อตอบโลกอีโพลีโมดัลที่ผู้บริโภคในยุคปัจจุบันที่ต้องการความสะดวกและความสะดวกสบาย โดยลูกค้าสามารถชำระผ่านระบบ ไทย คิวอาร์ ได้ด้วยตนเอง ซึ่งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของอาฟเตอร์ยู ประกอบด้วยเมนูขนมหวาน และเครื่องดื่มกว่า 20 รายการ อาทิ เมนูขนมปังเนยสด เค้กกล้วยหอม คุกกี้ ชานม กาแฟ และเครื่องดื่มบรรจุขวด

เหตุการณ์สำคัญ และทิศทางในการดำเนินธุรกิจ :



มุ่งเน้นขยายสาขาร้านขนมหวานอย่างต่อเนื่องตามเป้าหมาย

ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทฯ ได้ขยายสาขาร้านขนมหวาน After You เพิ่มเติมนอีก 4 สาขา ในกรุงเทพฯ ได้แก่ ตึกยูนิคอน พญาไท ซิสโก้สแควร์ พุทธบูชา บีบี 10ต. ติวานนท์ และ ดีไซน์วิลเลจ บางนา นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 บริษัทฯ มีแผนที่จะกลับมาเปิดสาขาบางแคและบางกะปิที่มีการปรับปรุงใหม่ และมีแผนจะเปิดสาขาเพิ่มอีก 2 สาขา โดยมุ่งเน้นพื้นที่ ที่เป็นศูนย์กลางของนักท่องเที่ยว และย่านที่พิกอัศจรรย์ที่มีกำลังซื้อและมีลูกค้าจำนวนมากเพื่อขยายจุดในการเข้าถึงลูกค้าเป้าหมายได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น



การขยายสาขาในรูปแบบป๊อปอัพ (Pop-up Store) ตามสถานที่ท่องเที่ยว

บริษัทฯ มีแผนเปิดร้านภายใต้คอนเซ็ปต์ After You Tea House ที่ร้านข้าว ไซอิ๋ว สาขาเชียงใหม่ ระหว่างวันที่ 3 พฤศจิกายน 2566 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2567 โดยเมนูขนมทั้งหมดเป็นเมนูใหม่ที่ไม่ซ้ำกับสาขาอื่น เช่น โทสต์มิ้นท์เกาลัด และมิ้นท์ถั่วแดง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนเปิดร้านภายใต้คอนเซ็ปต์ After You Farm House ที่ร้านอาหาร Midwinter เขาใหญ่ ระหว่างวันที่ 11 พฤศจิกายน 2566 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 โดยเมนูในร้านบางเมนูเป็นการใช้ผลิตภัณฑ์จากร้านข้าวโพดหวานไร้สารพิษ เช่น คากิโรตซูปข้าวโพด ชูเฟลชีสเค้กข้าวโพด และขนมปังซูปข้าวโพด



มุ่งเน้นขยายสาขาลูกท้อ (Luggaw) และร้านกาแฟมิคคา (Mikka Cafe)

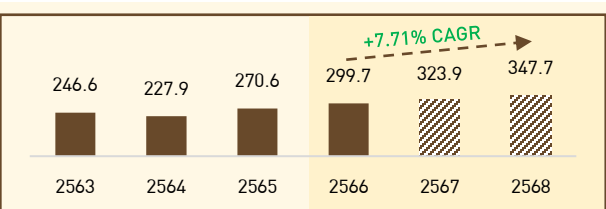
ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทฯ ได้มีการเปิดสาขาลูกท้อในเดือนกรกฎาคมที่ตึกยูนิคอน พญาไท และได้มีการเปิดสาขาลูกท้อที่เดอะมอลล์บางแคในเดือนตุลาคม โดยเน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่ทำจากผลไม้ไทย ในปี 2566 บริษัทฯ มีแผนดำเนินการขยายสาขาเพิ่มเติมอีก 2 สาขา โดยจะเน้นขยายไปยังจุดพื้นที่ห้างสรรพสินค้าในกรุงเทพฯ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงดำเนินการขยายสาขาร้านกาแฟมิคคาตามแผนงาน



มุ่งเน้นขยายการเติบโตไปยังต่างประเทศ

ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีการเปิดสาขาร้านขนมหวาน After You สาขาที่ 2 ในฮ่องกง ในส่วนสาขาที่ 1 มีการปิดชั่วคราวตั้งแต่เดือนสิงหาคมเพื่อย้ายไปยังพื้นที่ใหม่ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังควมมองหาโอกาสเติบโตในต่างประเทศเพิ่มเติมนอกเหนือจากฮ่องกง โดยบริษัทฯ มีแผนที่จะเปิดแฟรนไชส์ในแถบประเทศกลุ่ม CLMV ใหม่ช่วงเดือนเมษายน 2567 เพื่อเปิดร้านขนมหวาน After You เพื่อที่จะเป็นการกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้จากในประเทศเพียงอย่างเดียว รวมถึงเพื่อสร้างการเติบโตในระยะยาว

แนวโน้มธุรกิจเครือข่ายบริการร้านอาหารในประเทศไทย (พันล้านบาท)



คาดการณ์ตลาดธุรกิจเครือข่ายบริการร้านอาหารไทยปี 2566-2567

ภาคการบริการร้านอาหารในประเทศไทยเริ่มมีการฟื้นตัวหลังจากการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบ โดยคาดการณ์ตลาดธุรกิจบริการร้านอาหารมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจากรายงาน 270.6 พันล้านบาทในปี 2565 ขึ้นมาอยู่ที่ 299.7 พันล้านบาท ในปี 2566 และ 323.9 พันล้านบาท ในปี 2567 โดยมีการคาดการณ์อัตราการเติบโตเฉลี่ยรายปีอยู่ที่ ร้อยละ: 7.71 ระหว่างปี 2566 ถึง ปี 2568 ในงวด 9 เดือน ปี 2566 บริษัทฯ มีสัดส่วนของลูกค้านำโดยสัญชาติ เอเชีย อาหาร และ ยุโรป ร้อยละ: 21.77, 2.82 และ 0.77 ตามลำดับ เนื่องจากการกลับมาของกลุ่มนักท่องเที่ยวเอเชียโดยเฉพาะชาวเวียดนามที่เป็นลูกค้ากลุ่มใหม่ตั้งแต่ช่วงปลายปี 2565

ที่มา : Euromonitor, MOTs

หมายเหตุ : ธุรกิจบริการร้านอาหารประกอบไปด้วย ร้านขนมหวาน คาเฟ่ บาร์ ร้านอาหารแบบจำกัดเวลา ร้านอาหารแบบบริการตนเอง



ผลประกอบการ

ขอบริษัทฯ:

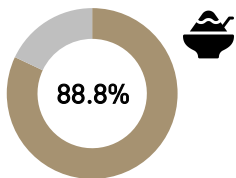
ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	Q3/65	Q3/66	เปลี่ยนแปลง + / (-)	9M/65	9M/66	เปลี่ยนแปลง + / (-)
หน่วย: ล้านบาท			%YoY			%YoY
รายได้จากการขาย	246	338	37%	674	900	34%
ต้นทุนขาย	(87)	(115)	32%	(248)	(317)	28%
กำไรขั้นต้น	159	223	40%	426	583	37%
รายได้อื่น	2	3	50%	9	10	11%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(74)	(100)	35%	(207)	(275)	33%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(43)	(57)	33%	(120)	(151)	26%
ต้นทุนทางการเงิน	(2)	(2)	0%	(6)	(3)	(50%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	42	67	60%	102	164	61%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(8)	(13)	63%	(20)	(33)	65%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิของกลุ่มบริษัทฯ	34	54	59%	82	131	60%

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ

1. รายได้

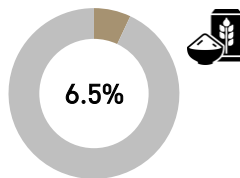
บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจจำหน่ายขนมหวานและเบเกอรี่ โดยบริษัทฯ แบ่งธุรกิจออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่

โครงสร้างรายได้ ในไตรมาส 3 ปี 2566



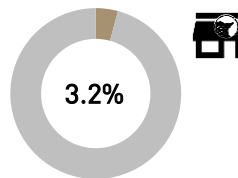
ร้านขนมหวาน และเครื่องดื่ม

- สินค้าปรุงสดขายในสาขา จำนวนทั้งสิ้น 60 สาขา ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ "ออฟเตอร์ ยู"
- สินค้าช็อกกลับบ้าน (Take-home product) ที่ขายภายใต้สาขาร้านขนมหวานและภายใต้ "After You Marketplace" ตลอดจนการสั่งซื้อผ่านบริการส่งอาหาร (Food delivery services) (สัดส่วนสินค้าปรุงสดต่อสินค้าช็อกกลับบ้าน 1 ประมาณร้อยละ 69 ต่อร้อยละ 31)
- การขายเครื่องดื่มและขนมหวานในสาขาร้านกาแฟขนาดเล็ก จำนวนทั้งสิ้น 8 สาขา ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ "Mikka"
- การขายผลิตภัณฑ์จากผลไม้สดในร้านลูกท้อ จำนวนทั้งสิ้น 7 สาขา



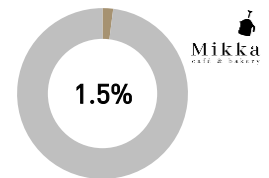
การขายสินค้า และวัตถุดิบ

- การขายวัตถุดิบให้กับร้านแฟรนไชส์ของมิกกา (Mikka Cafe) ในประเทศไทย และร้านขนมหวาน After You ที่ฮ่องกง
- การรับจ้างผลิตสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ หรือตามความต้องการของลูกค้า
- สินค้าที่ขายผ่านช่องทางออนไลน์ และที่ขายผ่านสำนักงานใหญ่



การขายและการจัดงาน นอกสถานที่

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



ค่าธรรมเนียม แฟรนไชส์

- รายได้จากการรับรู้ค่าธรรมเนียมแรกเข้าและค่าธรรมเนียมอื่น ๆ รวมทั้งส่วนแบ่งจากการขายค่าสิทธิ (royalty fee) จากแฟรนไชส์ ของ "After You" ที่ฮ่องกงและแบรนด์ "Mikka"

1 สัดส่วนสินค้าปรุงสดต่อสินค้าช็อกกลับบ้านคำนวณสำหรับช่วง 9 เดือนแรกปี 2566

บทสรุปผู้บริหาร

เหตุการณ์สำคัญ

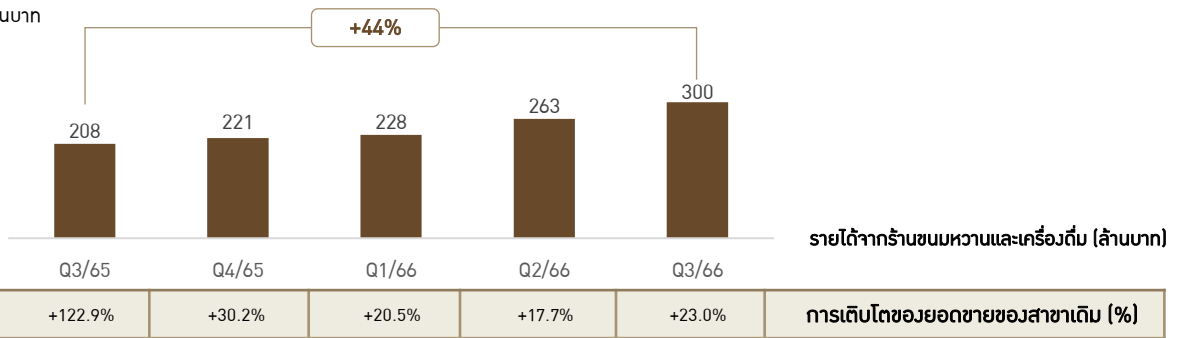


การวิเคราะห์ทางการเงิน

โครงสร้างรายได้	Q3/65	Q3/66	เปลี่ยนแปลง +/-	9M/65	9M/66	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย: ล้านบาท			%YoY			%YoY
รายได้จากร้านขนมหวานและเครื่องดื่ม	208	300	44%	566	790	40%
รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ	21	22	5%	53	62	17%
รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่	12	11	(8%)	43	34	(21%)
รายได้จากแฟรนไชส์	5	5	0%	12	14	17%
รายได้จากการขาย	246	338	37%	674	900	34%
รายได้อื่น	2	3	50%	9	10	11%
รายได้รวม	248	341	38%	683	910	33%

Key Drivers	Q3/65	Q3/66	เปลี่ยนแปลง +/-	9M/65	9M/66	เปลี่ยนแปลง +/-
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 30 ก.ย	44	59	34.1%	44	59	34.1%
การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG)	122.9%	23.0%	(99.9%)	56.9%	21.1%	(35.8%)

หน่วย: ล้านบาท



YoY

ไตรมาส 3 ปี 2566 vs ไตรมาส 3 ปี 2565

- **รายได้จากร้านขนมหวานและเครื่องดื่ม** ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มีมูลค่า 300 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 92 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เนื่องจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม(SSSG) จำนวนกลุ่มลูกค้าต่างชาติที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจากการเปิดประเทศ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่คือขนมปังเปียกปูนกะทิสด รวมถึงจำนวน สาขาร้านกาแฟ อยู่ ที่เพิ่มขึ้น 15 สาขา โดยในไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 44 สาขา ในขณะที่ไตรมาส 3 ปี 2566 มีจำนวน 59 สาขา
- **รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ** ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มีมูลค่า 22 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขายวัตถุดิบให้กับร้านแฟรนไชส์มิกกา (Mikka Cafe) โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ร้านแฟรนไชส์มิกกา (Mikka Cafe) มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 114 สาขา ซึ่งเพิ่มขึ้น 10 สาขาจากไตรมาสที่ 3 ปี 2565
- **รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่** ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มีมูลค่า 11 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 1 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เนื่องจากการได้รับกระแสตอบรับที่ดีจากลูกค้าในหลายบูธจากการเปิดบูธเพื่อทดลองตลาด บริษัทฯ จึงเปลี่ยนมาเปิดเป็นสาขาถาวร
- **รายได้จากค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์** ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มีมูลค่า 5 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสที่ 3 ปี 2565

9M

งวด 9 เดือนแรกปี 2566 vs ในงวด 9 เดือนแรกปี 2565

- **รายได้จากร้านขนมหวานและเครื่องดื่ม** ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 มีมูลค่า 790 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 224 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 เนื่องจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม(SSSG) จำนวนกลุ่มลูกค้าต่างชาติที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจากการเปิดประเทศ รวมถึงจำนวนสาขาร้านกาแฟ อยู่ ที่เพิ่มขึ้น 15 สาขา โดยงวด 9 เดือนแรก ปี 2565 มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 44 สาขา ในขณะที่งวด 9 เดือนแรก ปี 2566 มีจำนวน 60 สาขา
- **รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ** ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 มีมูลค่า 62 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขายวัตถุดิบให้กับร้านแฟรนไชส์มิกกา (Mikka Cafe)
- **รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่** ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 มีมูลค่า 34 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 เนื่องจากการได้รับกระแสตอบรับที่ดีจากลูกค้าในหลายบูธจากการเปิดบูธเพื่อทดลองตลาด บริษัทฯ จึงเปลี่ยนมาเปิดเป็นสาขาถาวร
- **รายได้จากค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์** ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 มีมูลค่า 14 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมในส่วนของบริษัทแฟรนไชส์มิกกา (Mikka Cafe)

บทสรุปผู้บริหาร

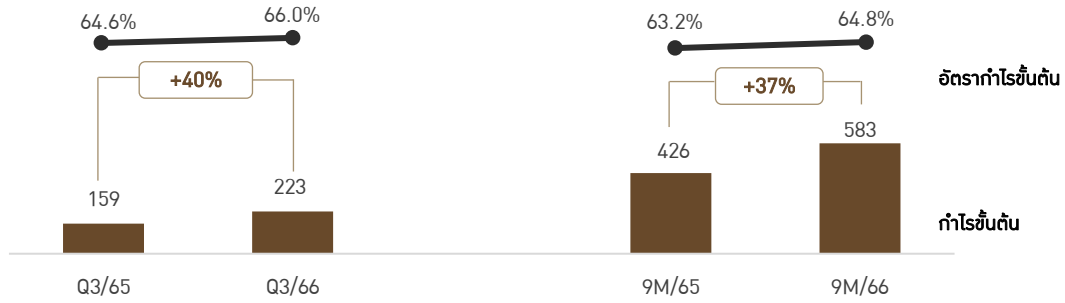
เหตุการณ์สำคัญ



การวิเคราะห์ทางการเงิน

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น:

หน่วย: ล้านบาท



กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขาย - ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย ประกอบด้วยวัตถุดิบ บรรจุภัณฑ์ สินค้าสำเร็จรูป วัสดุและอุปกรณ์ต่าง ๆ เมินเดือนและค่าแรงแพนักงานฝ่ายผลิต ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์เครื่องจักรเครื่องใช้ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่ของฝ่ายผลิต โดยต้นทุนขายหลักของบริษัทฯ คือ วัตถุดิบ

YoY

ไตรมาส 3 ปี 2566 vs ไตรมาส 3 ปี 2565

- กำไรขั้นต้น ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มีมูลค่า 223 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากการเพิ่มปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale)
- อัตรากำไรขั้นต้น ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เท่ากับร้อยละ 66.0 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 64.6 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของสัดส่วนรายได้จากร้านขนมหวานที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับความสามารถในการบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทฯ

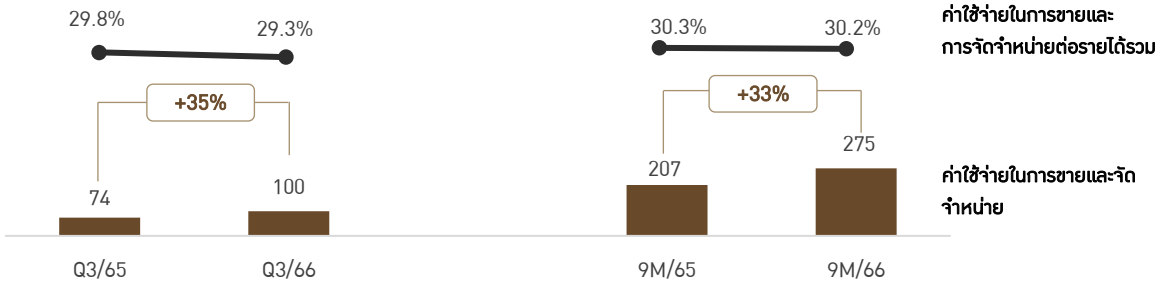
9M

งวด 9 เดือนแรกปี 2566 vs ในงวด 9 เดือนแรกปี 2565

- ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 583 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 157 ล้านบาท หรือร้อยละ 37 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) และจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ มีการปรับราคาสินค้าบางส่วนในช่วงเดือนมีนาคม ปี 2565 ทำให้สามารถรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นแบบเต็มงวด 9 เดือนในปี 2566 รวมถึงต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากการเพิ่มการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale)
- อัตรากำไรขั้นต้น ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 เท่ากับร้อยละ 64.8 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 63.2 ในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของสัดส่วนรายได้จากร้านขนมหวานที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการปรับราคาสินค้าบางส่วนตั้งแต่เดือนมีนาคม ปี 2565 และความสามารถในการบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทฯ

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย:

หน่วย: ล้านบาท



ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขา ค่าเช่าสถานที่ของร้านขนมหวาน ค่าเช่าอุปกรณ์ ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการตลาดและการส่งเสริมการขาย และค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ในสาขา

YoY

ไตรมาส 3 ปี 2566 vs ไตรมาส 3 ปี 2565

- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มีมูลค่า 100 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท หรือร้อยละ 35 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขาและค่าเช่าพื้นที่ร้านขนมหวาน ซึ่งสอดคล้องกับจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เท่ากับร้อยละ 29.3 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 29.8 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เนื่องจากสัดส่วนของรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นมากกว่าสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขาย และความสามารถในการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทฯ

9M

งวด 9 เดือนแรกปี 2566 vs ในงวด 9 เดือนแรกปี 2565

- ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย เท่ากับ 275 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 68 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขาและค่าเช่าพื้นที่ร้านขนมหวาน ซึ่งสอดคล้องกับจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 เท่ากับร้อยละ 30.2 ใกล้เคียงกับงวด 9 เดือนแรกปี 2565 ที่ร้อยละ 30.3

บทสรุปผู้บริหาร

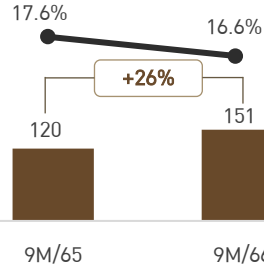
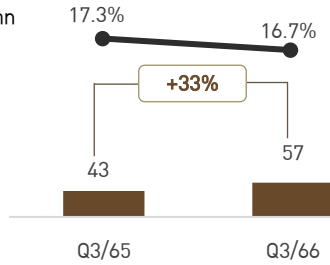
เหตุการณ์สำคัญ



การวิเคราะห์ทางการเงิน

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร:

หน่วย: ล้านบาท



ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยเงินเดือนและค่าแรงพนักงานสำนักงานใหญ่ ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมวิชาชีพ ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์และค่าตัดจำหน่าย การขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาเช่าก่อนกำหนด และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ เช่น ค่าเช่าอาคารสำนักงาน โรงงาน และคลังเก็บสินค้า ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายสำนักงานและเบ็ดเตล็ด ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษีอากร

YoY ไตรมาส 3 ปี 2566 vs ไตรมาส 3 ปี 2565

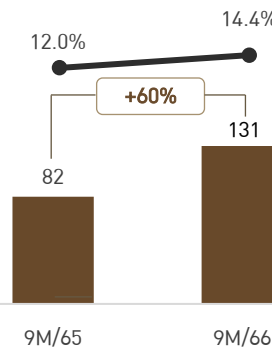
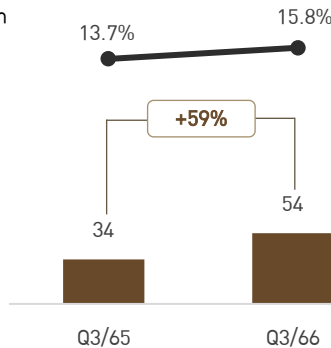
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มีมูลค่า 57 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างพนักงาน
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม** ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เท่ากับร้อยละ 16.7 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 17.3 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เนื่องจากสัดส่วนของรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นมากกว่าสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบกับความสามารถในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

9M งวด 9 เดือนแรกปี 2566 vs ในงวด 9 เดือนแรกปี 2565

- ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทฯ มี**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เท่ากับ 151 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างพนักงาน ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของค่าวัสดุสิ้นเปลือง และอุปกรณ์สำนักงาน ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา ค่าธรรมเนียมธนาคาร รวมถึงค่าภาษีโรงเรือน ตามการขยายตัวของธุรกิจ
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม** ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 เท่ากับร้อยละ 16.6 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 17.6 ในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 เนื่องจากสัดส่วนของรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นมากกว่าสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบกับความสามารถในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

5. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ:

หน่วย: ล้านบาท



อัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ

YoY ไตรมาส 3 ปี 2566 vs ไตรมาส 3 ปี 2565

- บริษัทฯ มีผล**กำไรสุทธิ** ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มูลค่า 54 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท หรือร้อยละ 59 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) และจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale)
- **อัตรากำไรสุทธิ** ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เท่ากับร้อยละ 15.8 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 13.7 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เนื่องจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับความสามารถของบริษัทฯ ในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

9M งวด 9 เดือนแรกปี 2566 vs ในงวด 9 เดือนแรกปี 2565

- ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทฯ มีผล**กำไรสุทธิ** เท่ากับ 131 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 49 ล้านบาท หรือร้อยละ 60 จากในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) และจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ มีการปรับราคาสินค้าบางส่วนในช่วงเดือนมีนาคม ปี 2565 ทำให้สามารถรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นแบบเต็มงวด 9 เดือนในปี 2566 รวมถึงต้นทุนโดยรวมที่ลดลงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale)
- **อัตรากำไรสุทธิ** ในงวด 9 เดือนแรกปี 2566 เท่ากับร้อยละ 14.4 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 12.0 ในงวด 9 เดือนแรกปี 2565 เนื่องจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับความสามารถของบริษัทฯ ในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

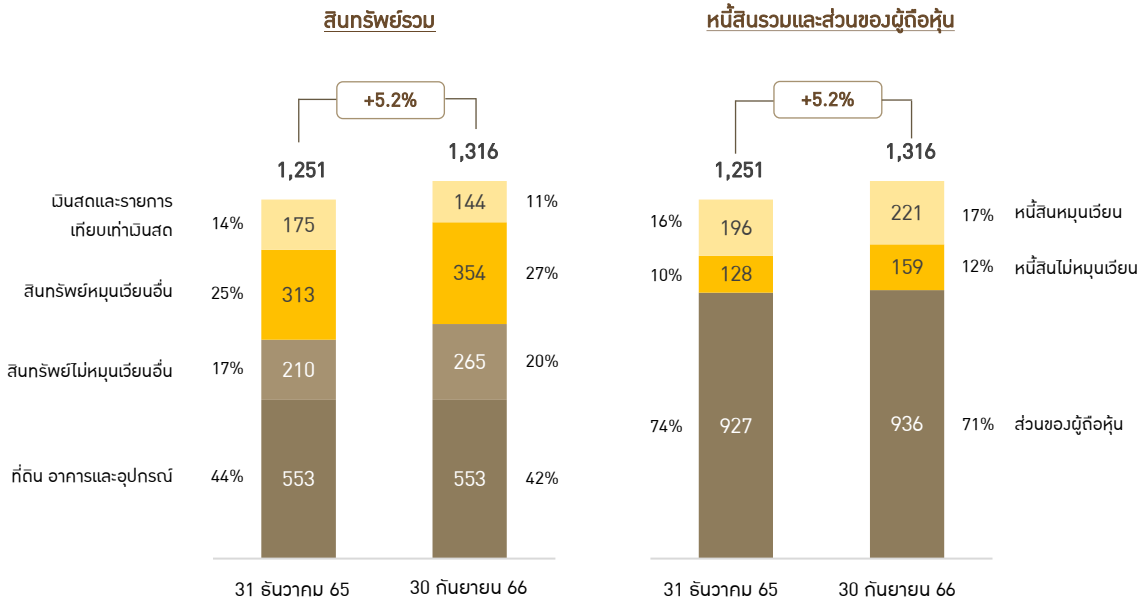


6. ต้นทุนทางการเงิน:

ต้นทุนทางการเงิน เกิดจากการรับรูดอกเบี้ยหนี้สินตามสัญญาเช่า จากการบันทึกบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมที่มีดอกเบี้ย

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

หน่วย: ล้านบาท



A **สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่า 1,316 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.2 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยรายละเอียดของการเพิ่มขึ้น (ลดลง) มีดังนี้

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด:** ลดลง 31 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น
- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น:** เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น:** เพิ่มขึ้น 55 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้

L **หนี้สิน**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมมูลค่า 380 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.3 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นมีดังนี้

- **หนี้สินหมุนเวียน:** เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี
- **หนี้สินไม่หมุนเวียน:** เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า

E **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมูลค่า 936 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.1 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นผลมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นในงวด 9 เดือน ปี 2566 จำนวน 131 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทฯมีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2566 จำนวน 122 ล้านบาท