



ที่ FI202402-01

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และชี้แจงผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงเกินร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่เปลี่ยนแปลงเกินร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบกำไรขาดทุน	Q4/2566	%	Q4/2565	%	Q3/2566	%	YoY%	QoQ%	2566	%	2565	%	YoY%
รายได้รวม	1,266,024	104.7%	1,089,508	105.6%	1,698,924	101.9%	16.2%	-25.5%	6,207,710	102.6%	4,899,505	107.3%	26.7%
รายได้จากการขาย	1,208,693	100.0%	1,031,727	100.0%	1,666,702	100.0%	17.2%	-27.5%	6,052,568	100.0%	4,566,400	100.0%	32.5%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	14,109	1.2%	22,354	2.2%	-	0.0%	-36.9%	100.0%	9,298	0.2%	-	0.0%	100.0%
รายได้อื่น	43,222	3.6%	35,427	3.4%	32,222	1.9%	22.0%	34.1%	145,844	2.4%	333,105	7.3%	-56.2%
ต้นทุนขาย	660,594	54.7%	612,217	59.3%	897,183	53.8%	7.9%	-26.4%	3,341,390	55.2%	2,702,901	59.2%	23.6%
กำไรขั้นต้น	548,099	45.3%	419,509	40.7%	769,518	46.2%	30.7%	-28.8%	2,711,177	44.8%	1,863,499	40.8%	45.5%
ค่าใช้จ่ายการขายและการบริหาร	402,742	33.3%	284,143	27.5%	394,854	23.7%	41.7%	2.0%	1,498,625	24.8%	1,374,660	30.1%	9.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	252,810	20.9%	167,679	16.3%	266,744	16.0%	50.8%	-5.2%	986,387	16.3%	982,881	21.5%	0.4%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	149,932	12.4%	116,464	11.3%	122,531	7.4%	28.7%	22.4%	512,238	8.5%	383,270	8.4%	33.6%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	0.0%	-	0.0%	5,579	0.3%	-100.0%		-	0.0%	8,510	0.2%	-100.0%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	202,688	16.8%	193,148	18.7%	406,887	24.4%	4.9%	-50.2%	1,367,694	22.6%	821,944	18.0%	66.4%
ต้นทุนทางการเงิน	(606)	-0.1%	(617)	-0.1%	(603)	0.0%	-1.8%	0.5%	(2,553)	0.0%	(2,285)	-0.1%	11.7%
ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	3,237	0.3%	797	0.1%	(344)	0.0%	306.3%	-1041.8%	(19,740)	-0.3%	(3,866)	-0.1%	410.5%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทร่วม และการร่วมค้า	750	0.1%	(680)	-0.1%	(8,946)	-0.5%	-210.4%	-108.4%	(20,120)	-0.3%	344	0.0%	-5951.9%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	206,070	17.0%	192,648	18.7%	396,994	23.8%	7.0%	-48.1%	1,325,282	21.9%	816,136	17.9%	62.4%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	43,239	3.6%	40,142	3.9%	83,011	5.0%	7.7%	-47.9%	274,765	4.5%	161,707	3.5%	69.9%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	162,831	13.5%	152,506	14.8%	313,983	18.8%	6.8%	-48.1%	1,050,517	17.4%	654,429	14.3%	60.5%
กำไร (ขาดทุน) ส่วนของบริษัทใหญ่	168,017	13.9%	154,340	15.0%	319,118	19.1%	8.9%	-47.3%	1,074,199	17.7%	653,151	14.3%	64.5%



ภาพรวม

ผลประกอบการของ บริษัท ซีพี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ตามงบการเงินรวมประจำปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 6,052.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดรายได้ที่สูงที่สุดตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ (All-Time High) คิดเป็นการเติบโต 32.5% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของยอดขายในต่างประเทศจากทุกภูมิภาค เอเชีย ยุโรป ตะวันออกกลาง อเมริกา และไทย จากการที่บริษัทฯ สามารถขยายช่องทางการขายในตลาดต่างประเทศได้อย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะช่องทางการขายในร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) ที่มีสาขาอยู่ทั่วประเทศ (National Chain) และมาจากการเติบโตของยอดขายในประเทศและต่างประเทศจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 17 รายการสินค้าตลอด 12 เดือนที่ผ่านมา

สัดส่วนต้นทุนขายในปี 2566 ต่อยอดรายได้จากการขายอยู่ที่ 55.2% คิดเป็นการปรับตัวลดลง 4.0 pts. เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ มีการบริหารจัดการภายในด้านการผลิตที่มีประสิทธิภาพดีขึ้น ประกอบกับได้ประโยชน์จากราคาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่ราคาปรับตัวลดลงบางส่วน ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนการผลิตต่อยอดรายได้จากการขายปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในปีนี้ (ไม่รวมผลกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน) อยู่ที่ 1,497.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 1,366.1 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 9.6% ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมทางการขายและการตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขายในตลาดต่างประเทศเป็นสำคัญ แต่หากเทียบสัดส่วนต่อยอดรายได้จากการขายจะอยู่ที่ 24.7% ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 29.9% จากประสิทธิภาพการใช้งบประมาณการขายและการตลาดที่ดีขึ้น ส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ในปีนี้อยู่ที่ 1,074.2 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 64.5% จากปีก่อนหน้าที่มีกำไรสุทธิที่ 653.1 ล้านบาท

สำหรับภาพรวมของไตรมาสที่ 4 ปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 1,208.7 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ที่ 168.0 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตที่ 17.2% และ 8.9% ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในปีนี้ เท่ากับ 6,052.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดรายได้จากการขายที่สูงที่สุดตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ (All-Time High) คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 32.5% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายทั้งในตลาดต่างประเทศและในประเทศ

รายได้จากการขายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 ยังคงเป็นรายได้จากการขายที่สูงที่สุดสำหรับไตรมาสที่ 4 ตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ ที่ 1,208.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ 17.2% อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จะมีการปรับตัวลดลง -27.5% ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงจากฤดูกาลขายสินค้าที่มีแนวโน้มอ่อนตัวลงในช่วงฤดูหนาว

รายได้จากการขายต่างประเทศ 4,896.2 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 39.4% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า เป็นการปรับฐานใหม่ของแต่ละตลาดต่างประเทศในปีนี้อีกครั้ง จากความสามารถในการขยายฐานลูกค้าเข้าสู่หลายช่องทางห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) โดยเฉพาะทวีปยุโรปได้มากขึ้น

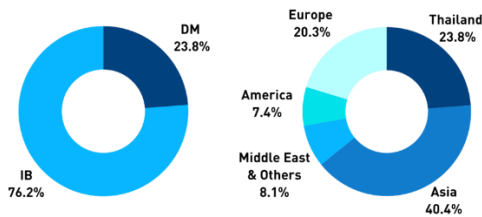
ทั้งนี้ สินค้าที่ได้รับความนิยมที่สุดในตลาดต่างประเทศคือ เครื่องดื่มผสมวุ้นมะพร้าวแบรนด์ โมกู โมกู (Mogu Mogu) และเครื่องดื่มผสมวานิลลาหวานรสเชิปปี้ อโลเวอร์ ครึ่งค เป็นต้น ซึ่ง SAPPE มีการส่งออกสินค้าไปกว่า 100 ประเทศทั่วโลก โดยเห็นได้จากการเติบโตของยอดขายในไตรมาสนี้เทียบกับไตรมาสก่อนในทุกภูมิภาค อันได้แก่ทวีปยุโรปมีการเติบโตสูงถึง 97.3%, ทวีปอเมริกาเติบโต 37.4%, ตะวันออกกลางเติบโต 31.5% และทวีปเอเชียเติบโต 20.9% โดยมีการออกสินค้าใหม่ 5 รายการตลอด 12 เดือนที่ผ่านมา โดยแม้ไตรมาสที่ 4 ของทุกปีจะเป็น Low Season สำหรับอุตสาหกรรมเครื่องดื่ม แต่บริษัทฯ ยังคงเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาสนี้



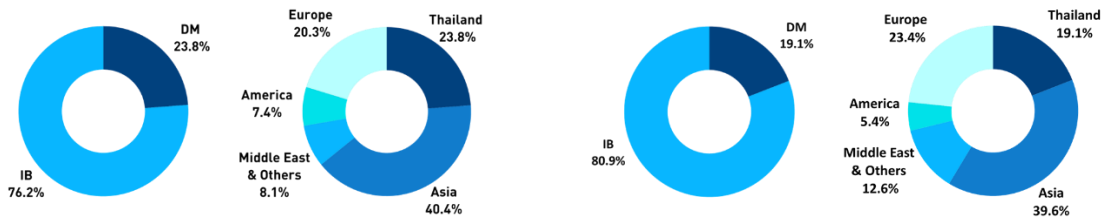
4/2566 เปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า จากคำสั่งซื้อที่เพิ่มเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2567 บริษัทฯ ยังคงสังเกตเห็นการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการบริโภคสินค้าจากกลุ่มลูกค้าเดิมด้วยแผนการลงทุนทางการตลาดที่มีอย่างต่อเนื่องและความสามารถในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในกลุ่มลูกค้าใหม่

สำหรับรายได้จากการขายในประเทศ 1,156.3 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 9.6% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีการออกสินค้าใหม่ 12 รายการตลอด 12 เดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญในการผลักดันการทำตลาดในช่องทาง Online และ e-Commerce เป็นช่องทางที่บริษัทฯ เล็งเห็นศักยภาพและโอกาสการเติบโตระดับสูงในอนาคต

รายได้จากการขายไตรมาส 4/2566



รายได้จากการขายปี 2566



ต้นทุนขาย

สัดส่วนต้นทุนขายในปี 2566 ต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ 55.2% คิดเป็นการปรับตัวลดลง 4.0 pts. เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ มีการบริหารจัดการภายในด้านการผลิตที่มีประสิทธิภาพดีขึ้น ประกอบกับได้ประโยชน์จากราคาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่ราคาปรับตัวลดลงบางส่วน รวมถึงการบริหารจัดการเครื่องจักรและทรัพยากรบุคคลที่มีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับอัตราค่าจ้างการผลิต ณ ระดับ 77% จากการปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักรและกระบวนการผลิต

ทั้งนี้ จากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของยอดขายในตลาดต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องขยายกำลังการผลิต โดยในปีนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการจัดซื้อจัดจ้างการก่อสร้าง และการติดตั้งคลังสินค้าอัตโนมัติ ไลน์การผลิตและไลน์บรรจุเครื่องดื่มใหม่ รวมถึงโครงการลดต้นทุนต่างๆ เช่น การใช้ Machine Learning ตรวจสอบคุณภาพสินค้า Automation Process สำหรับทดแทนการใช้แรงงานทั่วไป เป็นต้น เพื่อรองรับการเติบโตที่ยอดขายและผลกำไรสุทธิในอนาคต

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายในปีนี้อยู่ที่ 16.3% ปรับตัวลดลง 5.2 pts. เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 21.5% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของค่าระวางเรือตั้งแต่ไตรมาสที่ 3/2565 ส่งผลโดยตรงต่อการลดลงของค่าใช้จ่ายในการส่งออก และค่าใช้จ่ายในการขายจากบริการจัดหาการขนส่งทางเรือให้แก่ลูกค้าต่างประเทศ โดยปัจจุบัน ลูกค้าจำนวนมากก็ได้กลับไปจัดหาเรือด้วยตนเองได้ตามปกติแล้ว

ค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 อยู่ที่ 20.9% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.7 pts. เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 16.3% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนด้านการตลาดโดยเฉพาะในตลาดต่างประเทศ เพื่อสร้างการรับรู้ การขยายฐานผู้บริโภค รวมถึงสร้าง Awareness, Engagement และ Loyalty กับผู้บริโภคต่างประเทศมากยิ่งขึ้น

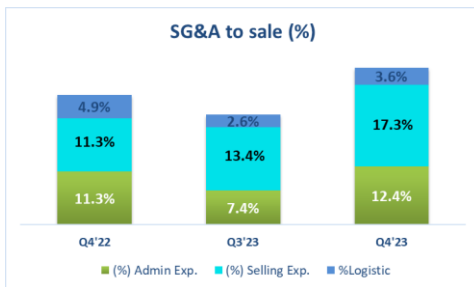
ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายทั้งปี ยังคงอยู่ในการควบคุมและบริหารจัดการได้โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพสูงสุดของการใช้งบประมาณ



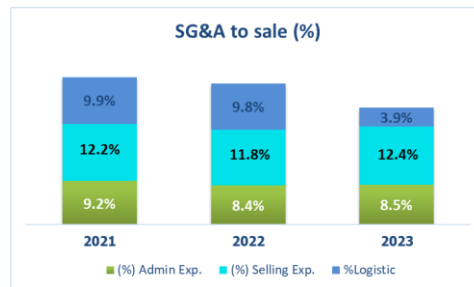
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายการบริหารในปีนี้เท่ากับ 512.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.5% ต่อรายได้จากการขาย ใกล้เคียงกันกับปีก่อนหน้า ที่ 8.4% ต่อรายได้จากการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายไตรมาส 4/2566



ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายปี 2566



ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทร่วม และการร่วมค้า

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วม และร่วมค้าจำนวน 20.1 ล้านบาท โดยเป็นผลขาดทุนมาจากเงินลงทุนใน บริษัท โวป จำกัด (คิดจากการถือหุ้น 60.0%) 6.8 ล้านบาท, บริษัท ดานอน เซ็ปปี้ เบฟเวอเรจส์ จำกัด (คิดจากการถือหุ้น 25.0%) ที่ 1.0 ล้านบาท และจากเงินลงทุนใน บริษัท เอ็มอินเทลลิเจนซ์ จำกัด (คิดเป็นการถือหุ้น 16.2%) ที่ 12.3 ล้านบาท

กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนของบริษัทใหญ่

กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ในปี 2566 เท่ากับ 1,074.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรสุทธิที่สูงที่สุดตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ หรือคิดเป็น 17.7% ต่อรายได้จากการขาย เทียบโต 64.5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 653.1 ล้านบาท

กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 เท่ากับ 168.0 ล้าน หรือคิดเป็น 13.9% ต่อรายได้จากการขาย เทียบโต 8.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้าที่ 154.3 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท เซ็ปปี้ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวปิยจิต รัตอริยะพงศ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร