

บริษัท อาฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน)



# คำอธิบายและการ วิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ประจำไตรมาส 4 ปี 2566





# บทสรุป ผู้บริหาร:

สรุปผลการดำเนินงาน ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566	Q4/65	Q4/66	เปลี่ยนแปลง + / (-)	2565	2566	เปลี่ยนแปลง + / (-)
หน่วย: ล้านบาท			%YoY			%YoY
รายได้จากการขาย	264	317	20%	938	1,217	30%
กำไรขั้นต้น	166	206	24%	592	789	33%
EBITDA	83	103	24%	306	391	28%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิของกลุ่มบริษัทฯ	36	47	31%	118	178	51%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	62.9%	65.0%	2.1%	63.1%	64.8%	1.7%
EBITDA margin <sup>1</sup> (%)	30.7%	32.1%	1.3%	32.1%	31.8%	(0.3%)
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ <sup>1</sup> (%)	13.3%	14.6%	1.3%	12.4%	14.5%	2.1%
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 31 ธ.ค.	51	60	17.6%	51	60	17.6%

<sup>1</sup>EBITDA Margin และอัตรากำไรสุทธิคำนวณจากรายได้รวม

## สรุปผลประกอบการสำคัญในไตรมาสที่ 4 ปี 2566



### รายได้:

- บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") มีรายได้จากการขายเท่ากับ 317 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 และ 1,217 ล้านบาท ในปี 2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2565 และร้อยละ 30 จากปี 2565 ตามลำดับ เนื่องจากรายได้ร้านขนมหวานและเครื่องดื่มที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) จำนวนกลุ่มลูกค้าต่างชาติที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดประเทศ และจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น



### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น:

- กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 และในปี 2566 มีมูลค่า 206 ล้านบาท และ 789 ล้านบาทตามลำดับ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2565 และร้อยละ 33 จากปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากร้านขนมหวานที่เพิ่มขึ้น จากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) จำนวนกลุ่มลูกค้าต่างชาติและจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale)
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ที่ร้อยละ 65.0 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 62.9 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 และอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2566 ที่ร้อยละ 64.8 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 63.1 ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้และความสามารถในการบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทฯ



### EBITDA และ EBITDA MARGIN:

- EBITDA ของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 และในปี 2566 มีมูลค่า 103 ล้านบาท และ 391 ล้านบาท ตามลำดับ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2565 และร้อยละ 28 จากปี 2565 สอดคล้องกับกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นและการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ
- EBITDA margin ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ที่ร้อยละ 32.1 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.7 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับความสามารถของบริษัทฯ ในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ และในปี 2566 บริษัทฯ มี EBITDA margin ที่ร้อยละ 31.8 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2565



### กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ:

- บริษัทฯ รายงานผลกำไรสุทธิ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 และในปี 2566 มีมูลค่า 47 ล้านบาท และ 178 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2565 และร้อยละ 51 จากปี 2565 ตามลำดับ สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) และจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale) และการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ
- อัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ที่ร้อยละ 14.6 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.3 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 และในปี 2566 ที่ร้อยละ 14.5 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.4 ในปี 2565 เนื่องจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับความสามารถของบริษัทฯ ในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

บทสรุปผู้บริหาร

เหตุการณ์สำคัญ

การวิเคราะห์ทางการเงิน

# เหตุการณ์สำคัญ

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566:



### เปิดตัว 4 เมนูใหม่

ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2566 บริษัทฯ ได้มีการเปิดตัว 4 เมนูใหม่

- ▶ **โฟร์ชีสฮันนี่โทสต์ (Quattro Formaggi Toast)** เมนูพิเศษฉลองครบรอบ 16 ปี ของร้านออฟเดอะยู เป็นฮันนี่โทสต์รสชาติดั้งเดิมของทางร้าน ราดด้วยชีส 4 ชนิด พามาแยมและลูกฟิกซ์เข้ามาสร้างสรรค์ในงานเพื่อเสริมสร้างรสชาติให้กลมกลืนกัน
- ▶ **คาคิโกรียมือถือ สมบ่ม่วง สับปรอด และเสาวรส และแพนเค้กนมโอ๊ตเนยถั่วราดน้ำตาลมะพร้าว** ร่วมกับ Oatside ออก 2 เมนูใหม่ต้อนรับเทศกาลกินเจ
- ▶ **ตาร์ตเบียร์เค้ก และ เซดตาร์ทชีสชีฟพอนเค้ก** โปรเจกคอลแลปเพื่อออกเมนูพิเศษสำหรับเทศกาลปีใหม่ ได้แก่ ตาร์ตเบียร์เค้กร่วมกับร้าน AS.IS และเซดตาร์ทชีสชีฟพอนเค้กร่วมกับร้าน The Fat Beagle Cafe โดยมีทั้งเมนูสำหรับรับประทานที่ร้านและแบบกล่องสำหรับซื้อกลับบ้าน



### เปิดร้านป๊อปอัพสโตร์ (Pop-up Store) ตามสถานที่ท่องเที่ยว

ในไตรมาส 4 ปี 2566 บริษัทฯ มีการเปิดร้านป๊อปอัพสโตร์ตามสถานที่ท่องเที่ยวจำนวน 2 แห่ง ได้แก่ **ร้านข้าว ไซอิ๋ว จังหวัดเชียงใหม่** ภายใต้คอนเซ็ปต์ After You Tea House โดยเมนูขนมทั้งหมดเป็นเมนูใหม่ที่ไม่มีขายที่สาขาอื่น เช่น โทสต์มีทวงเกาลัด และมีทวงถั่วแดง และร้านอาหาร **Midwinter เขาใหญ่ จังหวัดนครราชสีมา** ภายใต้คอนเซ็ปต์ After You Farm House โดยเมนูในร้านบางเมนูเป็นการใช้ผลิตภัณฑ์จากร้านข้าวโพดหวานไร่สุวรรณ เช่น คาคิโกรีซูบข้าวโพด ซูเฟลชีสเค้กข้าวโพด และขนมปังซูบข้าวโพด

## เหตุการณ์สำคัญ และทิศทางในการดำเนินงานธุรกิจ :



### มุ่งเน้นขยายสาขาร้านขนมหวานอย่างต่อเนื่องตามเป้าหมาย

ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2566 บริษัทฯ ได้ขยายสาขาร้านขนมหวาน After You เพิ่มเติมอีก 1 สาขา ในกรุงเทพฯ ได้แก่ สาขาเอเชียติก นอกจากนี้ในปี 2567 บริษัทฯ มีแผนขยายสาขาเพิ่มเติมจำนวน 10-12 สาขา โดยมุ่งเน้นพื้นที่ที่เป็นศูนย์กลางของนักท่องเที่ยว และย่านที่พักอาศัยที่มีกำลังซื้อและมีลูกค้าจำนวนมากเพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงลูกค้าเป้าหมายได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น



### มุ่งเน้นขยายสาขาลูกทือ (Luggaw) และร้านกาแฟมิคคา (Mikka Cafe)

ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2566 บริษัทฯ ได้มีการเปิดสาขาลูกทือจำนวน 2 สาขา ได้แก่ สาขาเอ็มเอสเฟียร์และสาขาเดอะมอลล์บางแค โดยแบรนด์ลูกทือจะเน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่ทำจากผลไม้สด นอกจากนี้ในปี 2567 บริษัทฯ มีแผนดำเนินการขยายสาขาเพิ่มเติมจำนวน 5-7 สาขา โดยจะเน้นขยายไปยังจุดพื้นที่ห้างสรรพสินค้าในกรุงเทพฯ ในส่วนของร้านกาแฟมิคคา ปัจจุบันมีสาขาทั้งสิ้น 125 สาขา ซึ่งในปี 2567 บริษัทฯ จะยังคงดำเนินการขยายสาขาร้านกาแฟมิคคาตามแผนงาน



### มุ่งเน้นการพัฒนาสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่คือ กลุ่ม Consumer Goods

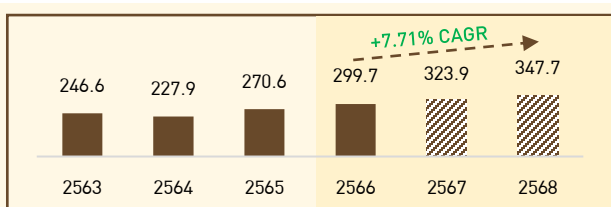
ในปี 2567 บริษัทฯ มีแผนพัฒนาสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่คือสินค้ากลุ่ม Consumer Goods เพื่อวางขายในร้านสะดวกซื้อและช่องทางค้าปลีกอื่นๆ รวมถึงมีแผนร่วมมือกับคู่ค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศเพื่อออกสินค้าใหม่ๆ เพื่อขยายผ่านช่องทาง Modern Trade แบบเต็มตัว โดยมีจุดประสงค์ในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายให้ครอบคลุมมากขึ้น เพื่อขยายฐานลูกค้ากลุ่มใหม่และเพิ่มโอกาสการเติบโตของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแผนในการหาพันธมิตรใหม่ๆ เพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์เดิมของบริษัทฯ



### มุ่งเน้นขยายการเติบโตไปยังต่างประเทศ

บริษัทฯ มีการเปิดร้านขนมหวาน After You สาขาแอร์โฮสต์ ประเทศฮ่องกง ในวันที่ 6 มกราคม 2567 และยังคงมองหาโอกาสเติบโตในต่างประเทศเพิ่มเติม เพื่อกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้ภายในประเทศเพียงอย่างเดียวและเพื่อสร้างการเติบโตของบริษัทฯ ในระยะยาว ในไตรมาส 3 ปี 2567 บริษัทฯ มีแผนเปิดสาขาแรกในแถบประเทศกลุ่ม CLMV ณ เมืองพนมเปญ ประเทศกัมพูชา

### แนวโน้มธุรกิจเครือข่ายบริการร้านอาหารในประเทศไทย (พันล้านบาท)



ที่มา : Euromonitor, MOTs

หมายเหตุ : ธุรกิจบริการร้านอาหารประกอบไปด้วย ร้านขนมหวาน คาเฟ่ บาร์ ร้านอาหารแบบจำกัดเวลา ร้านอาหารแบบบริการตนเอง

### คาดการณ์ตลาดธุรกิจเครือข่ายบริการร้านอาหารไทยปี 2566-2568

ภาคการบริการร้านอาหารในประเทศไทยเริ่มมีการฟื้นตัวหลังจากการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบ ตลาดธุรกิจบริการร้านอาหารมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยในปี 2566 มูลค่าตลาดอยู่ที่ 299.7 พันล้านบาท และคาดการณ์ว่าจะระหว่างปี 2566 ถึง ปี 2568 จะเติบโตเฉลี่ยรายปีที่ ร้อยละ 7.71 ส่งผลให้ในปี 2568 ตลาดธุรกิจบริการร้านอาหารมีมูลค่าอยู่ที่ 347.7 พันล้านบาท

ในปี 2566 บริษัทฯ มีสัดส่วนของลูกค้านักท่องเที่ยว ร้อยละ 25.7 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.7 ในปี 2565 จากลูกค้าทั้งหมด จากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวไทย จากกลุ่มนักท่องเที่ยวเอเชีย โดยเฉพาะชาวเวียดนามซึ่งเป็นลูกค้ากลุ่มใหม่ตั้งแต่ช่วงปลายปี 2565



# ผลประกอบการ

## ขอบริษัทฯ:

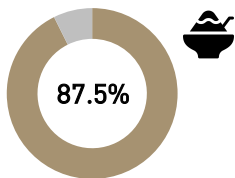
ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	Q4/65	Q4/66	เปลี่ยนแปลง + / (-)	2565	2566	เปลี่ยนแปลง + / (-)
หน่วย: ล้านบาท			%YoY			%YoY
รายได้จากการขาย	264	317	20%	938	1,217	30%
ต้นทุนขาย	(98)	(111)	13%	(346)	(428)	24%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>166</b>	<b>206</b>	<b>24%</b>	<b>592</b>	<b>789</b>	<b>33%</b>
รายได้อื่น	6	4	(33%)	15	14	(7%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(82)	(98)	20%	(289)	(373)	29%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(45)	(52)	16%	(165)	(203)	23%
ต้นทุนทางการเงิน	-	(1)	100%	(6)	(4)	(33%)
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>45</b>	<b>59</b>	<b>31%</b>	<b>147</b>	<b>223</b>	<b>52%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(9)	(12)	33%	(29)	(45)	55%
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิของกลุ่มบริษัทฯ</b>	<b>36</b>	<b>47</b>	<b>31%</b>	<b>118</b>	<b>178</b>	<b>51%</b>

### การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ

#### 1. รายได้

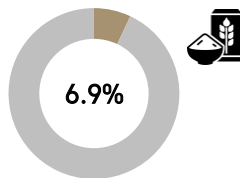
บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจจำหน่ายขนมหวานและเบเกอรี่ โดยบริษัทฯ แบ่งธุรกิจออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่

#### โครงสร้างรายได้ ปี 2566



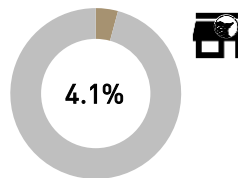
#### ร้านขนมหวาน และเบเกอรี่

- สินค้าปรุงสดขายในสาขา จำนวนทั้งสิ้น 61 สาขา ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ "ออฟเตอร์ ยู"
- สินค้าช็อกกลับบ้าน (Take-home product) ที่ขายภายใต้สาขาร้านขนมหวานและการส่งซื้อผ่านบริการส่งอาหาร (Food delivery services) (สัดส่วนสินค้าปรุงสดต่อสินค้าช็อกกลับบ้าน<sup>1</sup> ประมาณ ร้อยละ 68 ต่อร้อยละ 32)
- การขายเครื่องดื่มและขนมหวานในสาขาร้านกาแฟขนาดเล็ก จำนวนทั้งสิ้น 8 สาขา ซึ่งดำเนินธุรกิจภายใต้ชื่อ "Mikka"
- การขายผลิตภัณฑ์จากผลไม้สดในร้านลูกท้อ จำนวนทั้งสิ้น 9 สาขา



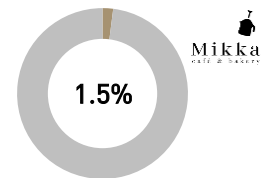
#### การขายสินค้า และวัตถุดิบ

- 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"

<sup>1</sup> สัดส่วนสินค้าปรุงสดต่อสินค้าช็อกกลับบ้านคำนวณสำหรับปี 2566

บทสรุปผู้บริหาร

เหตุการณ์สำคัญ

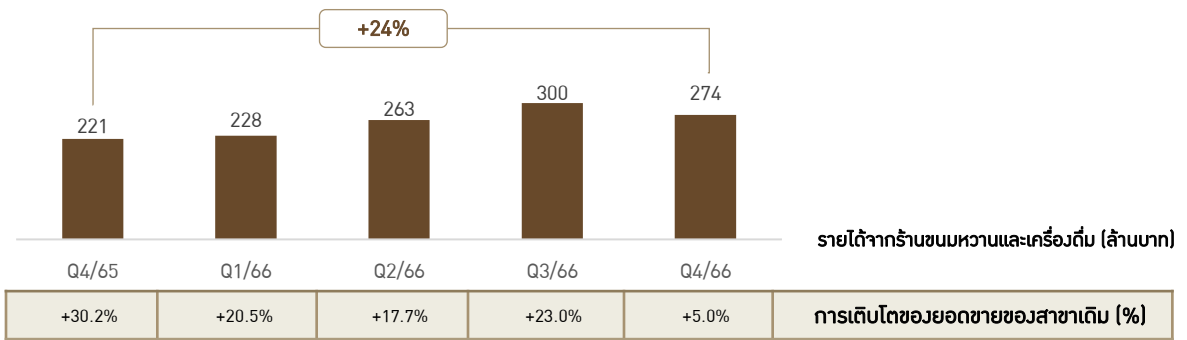


การวิเคราะห์ทางการเงิน

โครงสร้างรายได้	Q4/65	Q4/66	เปลี่ยนแปลง +/-	2565	2566	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย: ล้านบาท			%YoY			%YoY
รายได้จากร้านขนมหวานและเครื่องดื่ม	221	274	24%	787	1,065	35%
รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ	22	22	0%	75	84	12%
รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่	16	16	0%	59	50	(15%)
รายได้จากแฟรนไชส์	5	5	0%	17	18	6%
<b>รายได้จากการขาย</b>	<b>264</b>	<b>317</b>	<b>20%</b>	<b>938</b>	<b>1,217</b>	<b>30%</b>
รายได้อื่น	6	4	(33%)	15	13	(13%)
<b>รายได้รวม</b>	<b>270</b>	<b>321</b>	<b>19%</b>	<b>953</b>	<b>1,230</b>	<b>29%</b>

Key Drivers	Q4/65	Q4/66	เปลี่ยนแปลง +/-	2565	2566	เปลี่ยนแปลง +/-
จำนวนสาขาที่เปิดดำเนินการ ณ วันที่ 31 ธ.ค.	51	60	17.6%	51	60	17.6%
การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG)	30.2%	5.0%	(25.2%)	48.3%	14.2%	(34.1%)

หน่วย: ล้านบาท



YoY

ไตรมาส 4 ปี 2566 vs ไตรมาส 4 ปี 2565

- **รายได้จากร้านขนมหวานและเครื่องดื่ม** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 มีมูลค่า 274 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 24% จากไตรมาสที่ 4 ปี 2565 เนื่องจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม(SSSG) และจำนวนสาขาร้านอาหารแฟรนไชส์เพิ่มขึ้น 10 สาขา โดยในไตรมาส 4 ปี 2565 มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 51 สาขา ในขณะที่ไตรมาส 4 ปี 2566 มีจำนวน 61 สาขา
- **รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 มีมูลค่า 22 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสที่ 4 ปี 2565 โดยในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ร้านแฟรนไชส์มิกก้า (Mikka Cafe) มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 119 สาขา ซึ่งเพิ่มขึ้น 10 สาขาจากไตรมาสที่ 4 ปี 2565
- **รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 มีมูลค่า 16 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสที่ 4 ปี 2565
- **รายได้จากค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 มีมูลค่า 5 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสที่ 4 ปี 2565

12M

ปี 2566 vs ปี 2565

- **รายได้จากร้านขนมหวานและเครื่องดื่ม** ในปี 2566 มีมูลค่า 1,065 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 278 ล้านบาท หรือร้อยละ 35 จากในปี 2565 เนื่องจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม(SSSG) จำนวนกลุ่มลูกค้าต่างชาติที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 14 โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12 ในปี 2565 เป็นร้อยละ 26 ในปี 2566 และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ รวมถึงจำนวนสาขาร้านอาหารแฟรนไชส์เพิ่มขึ้น 10 สาขา โดยปี 2565 มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 51 สาขา ในขณะที่ปี 2566 มีจำนวน 61 สาขา
- **รายได้จากการขายสินค้าและวัตถุดิบ** ในปี 2566 มีมูลค่า 84 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากปี 2565 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขายวัตถุดิบให้กับร้านแฟรนไชส์มิกก้า (Mikka Cafe)
- **รายได้จากการขายและการจัดงานนอกสถานที่** ในปี 2566 มีมูลค่า 50 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 จากปี 2565 เนื่องจากได้รับกระแสตอบรับที่ดีจากลูกค้าจากการเปิดบูธเพื่อทดลองตลาด บริษัทฯ จึงเปลี่ยนมาเปิดเป็นสาขาถาวร
- **รายได้จากค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์** ในปี 2566 มีมูลค่า 18 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากปี 2565 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมในส่วนจากร้านแฟรนไชส์มิกก้า (Mikka Cafe)

บทสรุปผู้บริหาร

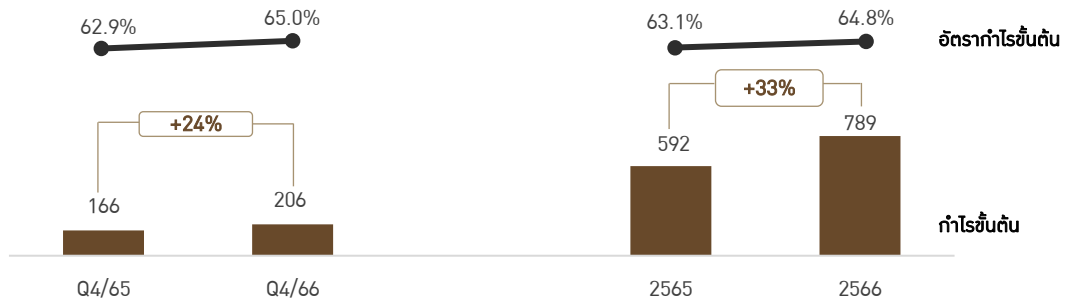
เหตุการณ์สำคัญ



การวิเคราะห์ทางการเงิน

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น:

หน่วย: ล้านบาท



กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขาย - ต้นทุนขาย

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

YoY

ไตรมาส 4 ปี 2566 vs ไตรมาส 4 ปี 2565

- **กำไรขั้นต้น** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 มีมูลค่า 206 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale)
- **อัตรากำไรขั้นต้น** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 เท่ากับร้อยละ 65.0 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 62.9 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากร้านขนมหวานประกอบกับความสามารถในการบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทฯ

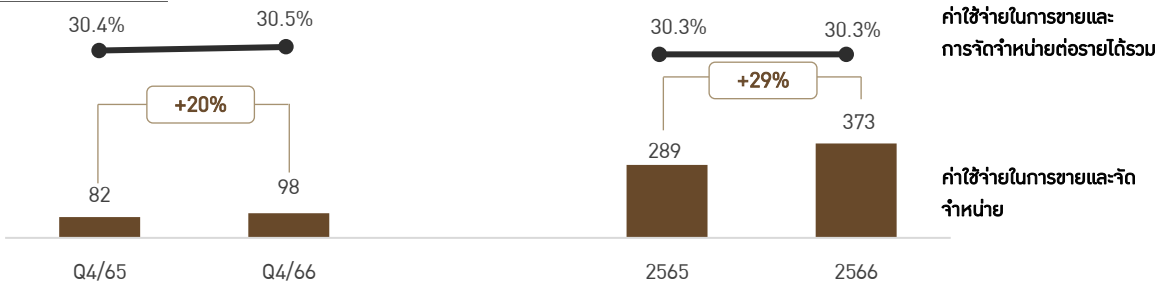
12M

ปี 2566 vs ปี 2565

- ในปี 2566 บริษัทฯ มี**กำไรขั้นต้น** เท่ากับ 789 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 197 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 จากปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) จำนวนกลุ่มลูกค้าต่างชาติและจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale)
- **อัตรากำไรขั้นต้น** ในปี 2566 เท่ากับร้อยละ 64.8 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 63.1 ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของสัดส่วนรายได้จากร้านขนมหวานที่เพิ่มขึ้น และความสามารถในการบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทฯ

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย:

หน่วย: ล้านบาท



ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขา ค่าเช่าสถานที่ของร้านขนมหวาน ค่าเช่าอุปกรณ์ ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการตลาดและการส่งเสริมการขาย และค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ในสาขา

YoY

ไตรมาส 4 ปี 2566 vs ไตรมาส 4 ปี 2565

- **ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 มีมูลค่า 98 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขาและค่าเช่าพื้นที่ร้านขนมหวาน ซึ่งสอดคล้องกับจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 เท่ากับร้อยละ 30.5 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 30.4 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565

12M

ปี 2566 vs ปี 2565

- ในปี 2566 บริษัทฯ มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย** เท่ากับ 373 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท หรือร้อยละ 29 จากปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานประจำสาขาและค่าเช่าพื้นที่ร้านขนมหวาน ซึ่งสอดคล้องกับจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม** ในปี 2566 เท่ากับร้อยละ 30.3 ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2565



บทสรุปผู้บริหาร

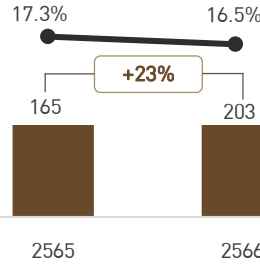
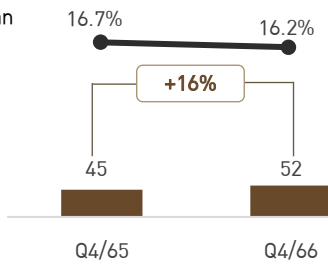
เหตุการณ์สำคัญ



การวิเคราะห์ทางการเงิน

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร:

หน่วย: ล้านบาท



ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

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

YoY ไตรมาส 4 ปี 2566 vs ไตรมาส 4 ปี 2565

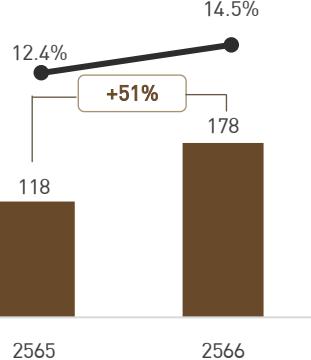
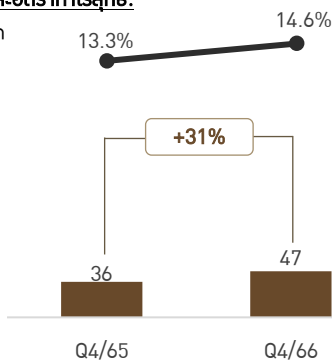
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 มีมูลค่า 52 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 เท่ากับร้อยละ 16.2 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 16.7 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นมากกว่าสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบกับความสามารถในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

12M ปี 2566 vs ปี 2565

- ในปี 2566 บริษัทฯ มี**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เท่ากับ 203 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท หรือร้อยละ 23 จากปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของค่าวัสดุสิ้นเปลือง และอุปกรณ์สำนักงาน ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา ค่าธรรมเนียมธนาคาร รวมถึงค่าภาษีโรงเรือน
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม** ในปี 2566 เท่ากับร้อยละ 16.5 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 17.3 ในปี 2565 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นมากกว่าสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบกับความสามารถในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

5. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ:

หน่วย: ล้านบาท



อัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ

YoY ไตรมาส 4 ปี 2566 vs ไตรมาส 4 ปี 2565

- บริษัทฯ มี**ผลกำไรสุทธิ** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 มูลค่า 47 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 31 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale) รวมถึงการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ
- **อัตรากำไรสุทธิ** ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 เท่ากับร้อยละ 14.6 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 13.3 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 เนื่องจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับความสามารถของบริษัทฯ ในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

12M ปี 2566 vs ปี 2565

- ในปี 2566 บริษัทฯ มี**ผลกำไรสุทธิ** เท่ากับ 178 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท หรือร้อยละ 51 จากปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) และจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale) และการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ
- **อัตรากำไรสุทธิ** ในปี 2566 เท่ากับร้อยละ 14.5 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 12.4 ในปี 2565 เนื่องจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับความสามารถของบริษัทฯ ในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

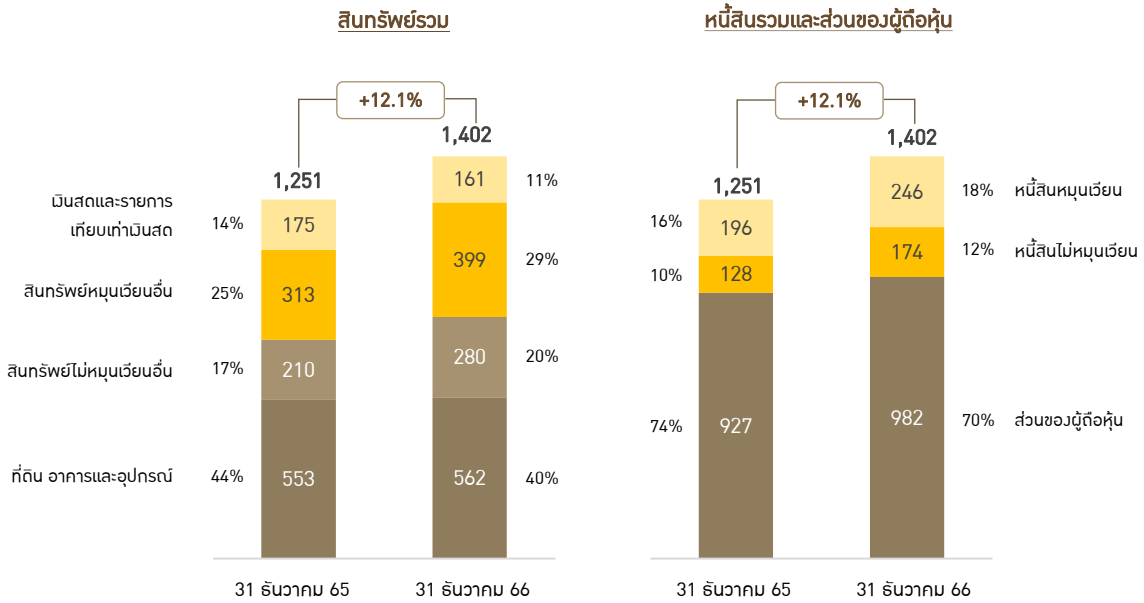


6. ต้นทุนทางการเงิน:

ต้นทุนทางการเงิน เกิดจากการรับรู้ดอกเบี้ยหนี้สินตามสัญญาเช่า จากการบันทึกบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมที่มีดอกเบี้ย

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

หน่วย: ล้านบาท



A สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 66 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่า 1,402 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.1 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยรายละเอียดของการเพิ่มขึ้น (ลดลง) มีดังนี้

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด:** ลดลง 14 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น
- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น:** เพิ่มขึ้น 86 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นและสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น:** เพิ่มขึ้น 70 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้

L หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 66 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมมูลค่า 420 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.6 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นมีดังนี้

- **หนี้สินหมุนเวียน:** เพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ภาษีเงินได้ค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่น
- **หนี้สินไม่หมุนเวียน:** เพิ่มขึ้น 46 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า

E ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 66 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมูลค่า 982 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นผลมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นในงวดปี 2566 จำนวน 178 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565 จำนวน 122 ล้านบาท