



ที่ FI202408-01

วันที่ 13 สิงหาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบกำไรขาดทุน	Q2/2567	%	Q2/2566	%	Q1/2567	%	YoY%	QoQ%	1H/2567	%	1H/2566	%	YoY%
รายได้รวม	2,072,336	103.8%	1,692,756	102.2%	1,904,077	103.7%	22.4%	8.8%	3,967,034	103.5%	3,248,340	102.2%	22.1%
รายได้จากการขาย	1,996,257	100.0%	1,656,920	100.0%	1,836,004	100.0%	20.5%	8.7%	3,832,261	100.0%	3,177,172	100.0%	20.6%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	11,901	0.6%	-	0.0%	-	0.0%	100.0%	100.0%	2,521	0.1%	768	0.0%	228.1%
รายได้อื่น	64,178	3.2%	35,836	2.2%	68,073	3.7%	79.1%	-5.7%	132,251	3.5%	70,400	2.2%	87.9%
ต้นทุนขาย	1,056,431	52.9%	919,776	55.5%	990,642	54.0%	14.9%	6.6%	2,047,072	53.4%	1,783,613	56.1%	14.8%
กำไรขั้นต้น	939,827	47.1%	737,144	44.5%	845,362	46.0%	27.5%	11.2%	1,785,189	46.6%	1,393,559	43.9%	28.1%
ค่าใช้จ่ายการขายและการบริหาร	498,925	25.0%	366,580	22.1%	468,074	25.5%	36.1%	6.6%	957,619	25.0%	706,608	22.2%	35.5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	354,948	17.8%	215,678	13.0%	341,946	18.6%	64.6%	3.8%	696,894	18.2%	466,833	14.7%	49.3%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	143,976	7.2%	136,458	8.2%	116,749	6.4%	5.5%	23.3%	260,725	6.8%	239,775	7.5%	8.7%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	0.0%	14,444	0.9%	9,380	0.5%	n.a.	n.a.	-	0.0%	-	0.0%	n.a.
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	516,981	25.9%	406,400	24.5%	445,361	24.3%	27.2%	16.1%	962,342	25.1%	758,118	23.9%	26.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(529)	0.0%	(639)	0.0%	(565)	0.0%	n.a.	n.a.	(1,095)	0.0%	(1,344)	0.0%	n.a.
ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	(254)	0.0%	(2,489)	-0.2%	(1,028)	-0.1%	n.a.	n.a.	(1,282)	0.0%	(22,634)	-0.7%	n.a.
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.0%	-	0.0%	(2,548)	-0.1%	n.a.	n.a.	(2,548)	-0.1%	-	0.0%	n.a.
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทร่วม และการร่วมค้า	(553)	0.0%	(11,418)	-0.7%	2,396	0.1%	n.a.	n.a.	1,843	0.0%	(11,923)	-0.4%	n.a.
กำไรก่อนภาษีเงินได้	515,645	25.8%	391,854	23.6%	443,616	24.2%	31.6%	16.2%	959,261	25.0%	722,217	22.7%	32.8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	104,360	5.2%	81,123	4.9%	89,602	4.9%	28.6%	16.5%	193,961	5.1%	148,515	4.7%	30.6%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	411,286	20.6%	310,731	18.8%	354,014	19.3%	32.4%	16.2%	765,300	20.0%	573,702	18.1%	33.4%
กำไร (ขาดทุน) ส่วนของบริษัทใหญ่	410,758	20.6%	312,272	18.8%	352,347	19.2%	31.5%	16.6%	763,105	19.9%	587,063	18.5%	30.0%



ภาพรวม

ผลประกอบการของ บริษัท ซีพีแปป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ตามงบการเงินรวมในไตรมาส 2/2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 1,996.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดรายได้จากการขายที่สูงที่สุดรายไตรมาสตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ (All-Time High) คิดเป็นการเติบโต 20.5% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยมาจากการเติบโตของยอดขายทั้งในและต่างประเทศ จากทุกภูมิภาค เอเชีย ยุโรป ตะวันออกกลาง และอเมริกา จากการที่บริษัทฯ สามารถขยายตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศได้อย่างต่อเนื่อง

สัดส่วนต้นทุนขายในไตรมาส 2/2567 ต่ำรายได้จากการขายอยู่ที่ 52.9% คิดเป็นการปรับตัวลดลง 2.6 pts. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ มีการบริหารจัดการภายในด้านการผลิตที่มีประสิทธิภาพดีขึ้น ประกอบกับได้รับปัจจัยบวกจากการอ่อนค่าของค่าเงินบาท ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนการผลิตต่อรายได้จากการขายปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในไตรมาสนี้ (ไม่รวมผลกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน) อยู่ที่ 498.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 352.1 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 41.7% ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการส่งออกจากสถานการณ์การขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ในตลาด ต่างประเทศ โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นนี้สามารถเรียกเก็บเพิ่มเติมจากลูกค้าในต่างประเทศได้ และมีการรับรู้รายการดังกล่าวในรายได้อื่น รวมถึงกิจกรรมทางการขายและการตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขายทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 410.7 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 31.5% จากไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่มีกำไรสุทธิที่ 312.3 ล้านบาท

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาสนี้ เท่ากับ 1,996.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดรายได้จากการขายที่สูงที่สุดรายไตรมาสตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ (All-Time High) คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 20.5% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายทั้งตลาดต่างประเทศและในประเทศ

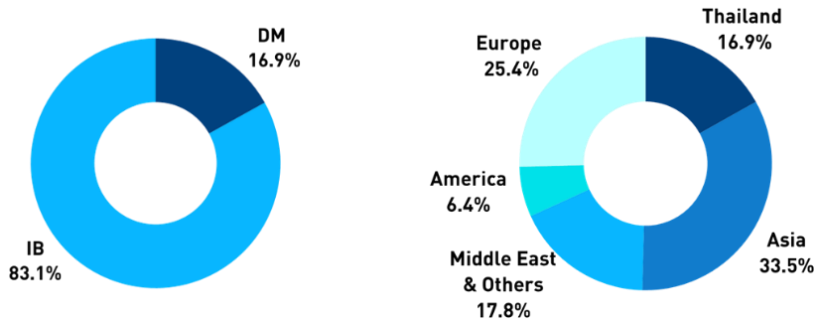
รายได้จากการขายต่างประเทศ 1,658 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 20.7% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า เป็นการปรับฐานใหม่ของการตลาดต่างประเทศในปีนี้อีกครั้ง จากความสามารถในการขยายฐานลูกค้าเข้าสู่หลายช่องทางห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) ได้มากขึ้น และรวมถึงกิจกรรมการขายและการตลาดในช่วงฤดูกาล High Season

ทั้งนี้ สินค้าที่ได้รับความนิยมสูงสุดในตลาดต่างประเทศคือ เครื่องดื่มผสมสมุนไพรแบรนด์ โมกู โมกู (Mogu Mogu) และเครื่องดื่มผสมว่านหางจระเข้ ซีพีแปป อโลเวอรา คริงค์ เป็นต้น ซึ่ง SAPPE มีการส่งออกสินค้าไปกว่า 100 ประเทศทั่วโลก โดยเห็นได้จากการเติบโตของยอดขายเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า อันได้แก่ ทวีปยุโรปมีการเติบโต 42.3%, ทวีปอเมริกาเติบโต 31.9%, ตะวันออกกลางเติบโต 17.8% และทวีปเอเชียเติบโต 7.9% ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงเล็งเห็นการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการบริโภคสินค้าทั้งกลุ่มลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่ ด้วยแผนการตลาดและความสามารถในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายทุกภูมิภาค

สำหรับรายได้จากการขายในประเทศ 338 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 19.5% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยสินค้าที่ได้รับความนิยมสูงสุดของตลาดในประเทศ ยังคงเป็นแบรนด์ ซีพีแปป บิวตี (Sappe Beauti) รวมถึงผลิตภัณฑ์คอลลาเจนชนิดผง ซีพีแปป บิวตี พาวเดอร์ สติกซ์ (Sappe Beauti Powder Stix) ทั้งสูตร Vitamin C กลิ่นสตรอเบอร์รี่ และ-L-Gluta กลิ่นมิ้นท์เบอร์รี่ที่ทยอยขยายได้ดีในช่องทาง Traditional Trade และ e-Commerce ด้วยจุดแข็งด้านราคาที่เข้าถึงง่าย และยังมีคู่แข่งในตลาดนี้โดยตรง ส่วนน้ำผสมวิตามินแบรนด์บลู (B'lue) บริษัทฯ เปิดตัว 2 สรสชาติใหม่ ออกหัก และ คลั่งรัก ที่ได้รับความนิยมต่อเนื่องในช่องทาง Modern Trade โดยภายในปี 2567 บริษัทฯ ยังคงมีแผนการออกสินค้าใหม่ ทั้งสิ้นมากกว่า 20 รายการสินค้า ซึ่งคาดการณ์ว่าจะส่งผลให้รายได้จากการขายเติบโตต่อเนื่อง



รายได้จากการขายไตรมาส 2/2567



ต้นทุนขาย

สัดส่วนต้นทุนขายในไตรมาส 2/2567 ต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ 52.9% คิดเป็นการปรับตัวลดลง 2.6 pts. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ มีการบริหารจัดการภายในด้านการผลิตที่มีประสิทธิภาพดีขึ้น รวมถึงการบริหารจัดการเครื่องจักรและทรัพยากรบุคคลที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับได้ประโยชน์จากการอ่อนค่าของค่าเงินบาท

ทั้งนี้จากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของยอดขายในตลาดต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องขยายกำลังการผลิต โดยบริษัทฯ ตัดตั้งไลน์การผลิตไลน์บรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มใหม่และเริ่มเดินหน้าผลิตสินค้าเพื่อส่งมอบให้กับผู้บริโภคในไตรมาสที่ 2/2567 เป็นต้นไป

ในส่วนองโรงงานใหม่เพื่อขยายกำลังการผลิตรองรับการเติบโตของยอดขายปี 2568 ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยยังคงเป็นไปตามแผนการ Commercialization ในช่วงไตรมาสที่ 1/2568

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายในไตรมาสนี้เท่ากับ 17.8% ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.8 pts. เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 13.0% โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการส่งออกจากสถานการณ์การขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ในตลาดต่างประเทศ ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นนี้สามารถเรียกเก็บเพิ่มเติมจากลูกค้าในต่างประเทศได้และมีการรับรู้รายการดังกล่าวในรายได้อื่น ตลอดจนการลงทุนด้านการตลาดทั้งในและต่างประเทศ เพื่อสร้างการรับรู้ การขยายฐานผู้บริโภค รวมถึงสร้าง Awareness, Engagement และ Loyalty กับผู้บริโภคมากยิ่งขึ้น

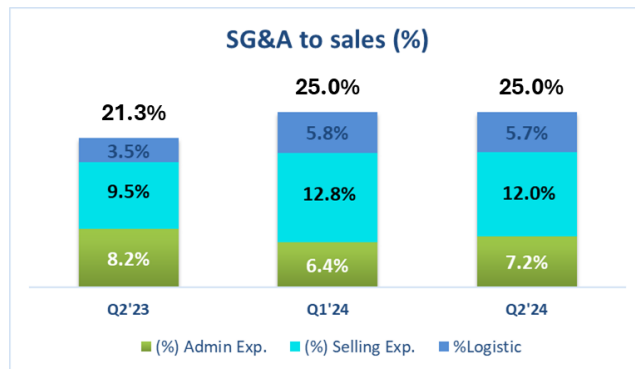
ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายทั้งปี ยังคงอยู่ในการควบคุมและบริหารจัดการได้โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพสูงสุดของการใช้งบประมาณ



ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายการบริหารในไตรมาสนี้เท่ากับ 143.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7.2% ต่อรายได้จากการขาย ปรับตัวลดลงจากไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 8.2% ต่อรายได้จากการขาย เนื่องจากยอดขายเติบโตสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายไตรมาส 2/2567



ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทร่วม และการร่วมค้า

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วม และการร่วมค้าจำนวน 0.5 ล้านบาท โดยเป็นผลขาดทุนมาจากเงินลงทุนใน บริษัท โวป จำกัด (คิดจากการถือหุ้น 60.0%) 1.5 ล้านบาท และเป็นผลกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัท เอ็มอินเทลลิเจนซ์ จำกัด (คิดเป็นการถือหุ้น 16.2%) ที่ 0.5 ล้านบาท, บริษัท ดาน่อน เซ็ปปี้ เบฟเวอเรจส์ จำกัด (คิดเป็นการถือหุ้น 25.0%) ที่ 0.4 ล้านบาท

กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนของบริษัทใหญ่

กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ในไตรมาส 2/2567 เท่ากับ 410.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรสุทธิที่สูงที่สุดรายไตรมาสตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ หรือคิดเป็น 20.6% ต่อรายได้จากการขาย เทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 312.3 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท เซ็ปปี้ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวปิยจิต รัตอริยะพงศ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร