



ที่ FI202311-01

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และชี้แจงผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงเกินร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ที่เปลี่ยนแปลงเกินร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบกำไรขาดทุน	Q3/2566	%	Q3/2565	%	Q2/2566	%	YoY%	QoQ%	9M/2566	%	9M/2565	%	YoY%
รายได้รวม	1,698,924	101.9%	1,356,628	106.0%	1,692,756	102.2%	25.2%	0.4%	4,946,496	102.1%	3,832,352	108.4%	29.1%
รายได้จากการขาย	1,666,702	100.0%	1,279,318	100.0%	1,656,920	100.0%	30.3%	0.6%	4,843,874	100.0%	3,534,674	100.0%	37.0%
รายได้อื่น	32,222	1.9%	77,310	6.0%	35,836	2.2%	-58.3%	-10.1%	102,622	2.1%	297,678	8.4%	-65.5%
ต้นทุนขาย	897,183	53.8%	755,582	59.1%	919,776	55.5%	18.7%	-2.5%	2,680,796	55.3%	2,090,684	59.1%	28.2%
กำไรขั้นต้น	769,518	46.2%	523,736	40.9%	737,144	44.5%	46.9%	4.4%	2,163,078	44.7%	1,741,668	49.3%	24.2%
ค่าใช้จ่ายการขายและการบริหาร	394,854	23.7%	376,693	29.4%	366,580	22.1%	4.8%	7.7%	1,115,906	23.0%	1,112,872	31.5%	0.3%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	266,744	16.0%	256,450	20.0%	215,678	13.0%	4.0%	23.7%	733,577	15.1%	815,202	23.1%	-10.0%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	122,531	7.4%	95,120	7.4%	136,458	8.2%	28.8%	-10.2%	362,307	7.5%	266,806	7.5%	35.8%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	5,579	0.3%	25,123	2.0%	14,444	0.9%	-77.8%	-61.4%	4,810	0.1%	30,864	0.9%	-84.4%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	406,887	24.4%	224,353	17.5%	406,400	24.5%	81.4%	0.1%	1,165,006	24.1%	628,796	17.8%	85.3%
ต้นทุนทางการเงิน	(603)	0.0%	(531)	0.0%	(639)	0.0%	13.5%	-5.7%	(1,947)	0.0%	(1,668)	0.0%	16.7%
ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	(344)	0.0%	(412)	0.0%	(2,489)	-0.2%	-16.6%	-86.2%	(22,977)	-0.5%	(4,663)	-0.1%	392.7%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทร่วม และการร่วมค้า	(8,946)	-0.5%	(472)	0.0%	(11,418)	-0.7%	1797.2%	-21.6%	(20,870)	-0.4%	1,024	0.0%	-2139.0%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	396,994	23.8%	222,938	17.4%	391,854	23.6%	78.1%	1.3%	1,119,212	23.1%	623,488	17.6%	79.5%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	83,011	5.0%	44,529	3.5%	81,123	4.9%	86.4%	2.3%	231,526	4.8%	121,564	3.4%	90.5%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	313,983	18.8%	178,409	13.9%	310,731	18.8%	76.0%	1.0%	887,685	18.3%	501,923	14.2%	76.9%
กำไร(ขาดทุน) ส่วนของบริษัทใหญ่	319,118	19.1%	178,141	13.9%	312,272	18.8%	79.1%	2.2%	906,181	18.7%	498,811	14.1%	81.7%



ภาพรวม

ผลประกอบการของ บริษัท ซีพีแรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ตามงบการเงินรวมในไตรมาส 3/2566 บริษัทฯ มีรายได้เท่ากับ 1,698.9 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดรายได้จากการขายที่สูงที่สุดรายไตรมาสตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ (All-Time High) คิดเป็นการเติบโต 25.2% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของยอดขายในต่างประเทศจากทุกภูมิภาค เอเชีย ยุโรป ตะวันออกกลาง อเมริกา และไทย จากการที่บริษัทฯ สามารถขยายช่องทางการขายในตลาดต่างประเทศได้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะช่องทางการขายในร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) ที่มีสาขาอยู่ทั่วประเทศ (National Chain) และมาจากการเติบโตของยอดขายในประเทศและต่างประเทศจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 14 รายการสินค้าตลอด 9 เดือนที่ผ่านมา

สัดส่วนต้นทุนขายในไตรมาส 3/2566 ต่อยอดรายได้จากการขายอยู่ที่ 53.8% คิดเป็นการปรับตัวลดลง 5.2 pts. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ มีการบริหารจัดการภายในด้านการผลิตที่มีประสิทธิภาพดีขึ้น ประกอบกับได้ประโยชน์จากราคาวัตถุดิบที่ราคาปรับตัวลดลงบางส่วน ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนการผลิตต่อยอดรายได้จากการขายปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในไตรมาสนี้ (ไม่รวมผลกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน) อยู่ที่ 389.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 351.6 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 10.7% ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมทางการขายและการตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขายในตลาดต่างประเทศเป็นสำคัญ แต่หากเทียบสัดส่วนต่อยอดรายได้จากการขายจะอยู่ที่ 23.7% ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 29.4% จากประสิทธิภาพการใช้งบประมาณการขายและการตลาดที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการส่งออกจากสถานการณ์วิกฤต Logistics ระหว่างประเทศเริ่มกลับสู่ภาวะปกติ โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลงนี้ส่งผลให้การรับรู้รายการดังกล่าวในรายได้อื่นในส่วนนี้ลดลงเช่นเดียวกัน ส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 319.1 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 79.1% จากไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่มีกำไรสุทธิที่ 178.1 ล้านบาท

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาสนี้ เท่ากับ 1,666.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดรายได้จากการขายที่สูงที่สุดรายไตรมาสตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ (All-Time High) คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 30.3% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายทั้งในตลาดต่างประเทศและในประเทศ

รายได้จากการขายต่างประเทศ 1,375.3 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 36.0% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า เป็นการปรับฐานใหม่ของแต่ละประเทศในปีนี้ จากความสามารถในการขยายฐานลูกค้าเข้าสู่หลายช่องทางห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) โดยเฉพาะทวีปยุโรปได้มากขึ้น

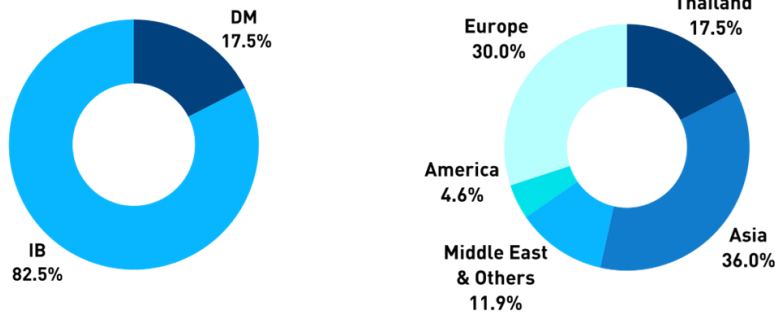
ทั้งนี้ สินค้าที่ได้รับความนิยมสูงสุดในตลาดต่างประเทศคือ เครื่องดื่มผสมวุ้นมะพร้าวแบรนด์ โมกู โมกู (Mogu Mogu) และเครื่องดื่มผสมวุ้นหางจระเข้ ซีพีแรม อโลเวอร์่า ครึ่งค้ เป็นต้น ซึ่ง SAPPE มีการส่งออกสินค้าไปกว่า 98 ประเทศทั่วโลก โดยเห็นได้จากการเติบโตของยอดขายในไตรมาสนี้เทียบกับไตรมาสก่อนในทุกภูมิภาค อันได้แก่ทวีปยุโรปมีการเติบโตสูงถึง 136.4%, ทวีปอเมริกาเติบโต 30.0%, ตะวันออกกลางเติบโต 24.5% และทวีปเอเชียเติบโต 3.2% โดยมีการออกสินค้าใหม่ 2 รายการสินค้า รวมเป็น 3 รายการสินค้าใหม่ตลอด 9 เดือนที่ผ่านมา

สำหรับรายได้จากการขายในประเทศ 291.4 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 8.8% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยมีการออกสินค้าใหม่ 1 รายการสินค้า รวมเป็น 11 รายการสินค้าใหม่ตลอด 9 เดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญ



ในการผลักดันการทำตลาดในช่องทาง Online และ e-Commerce เป็นช่องทางที่บริษัทฯ เล็งเห็นศักยภาพและโอกาสการเติบโตระดับสูงในอนาคต

รายได้จากการขายไตรมาส 3/2566



ต้นทุนขาย

สัดส่วนต้นทุนขายในไตรมาส 3/2566 ต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ 53.8% คิดเป็นการปรับตัวลดลง 5.2 pts. เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ มีการบริหารจัดการภายในด้านการผลิตที่มีประสิทธิภาพดีขึ้น ประกอบกับได้ประโยชน์จากราคาวัตถุดิบที่ราคาปรับตัวลดลงบางส่วน รวมถึงการบริหารจัดการเครื่องจักรและทรัพยากรบุคคลที่มีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับอัตรากำลังการผลิต ณ ระดับ 80% จากการปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักรและกระบวนการผลิต

ทั้งนี้ จากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของยอดขายในตลาดต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องขยายกำลังการผลิต โดยในปี บริษัทฯ อยู่ระหว่างการจัดซื้อจัดจ้างการก่อสร้าง และการติดตั้งคลังสินค้าอัตโนมัติ โรงการผลิตและไลน์บรรจุเครื่องดื่มใหม่ รวมถึงโครงการลดต้นทุนต่างๆ เช่น การใช้ Machine Learning เพื่อตรวจสอบคุณภาพสินค้า Automation Process เพื่อทดแทนการใช้แรงงานทั่วไป และโครงการติดตั้งโซลาร์เซลล์ลอยน้ำ เป็นต้น เพื่อรองรับการเติบโตทั้งยอดขายและผลกำไรสุทธิในอนาคต

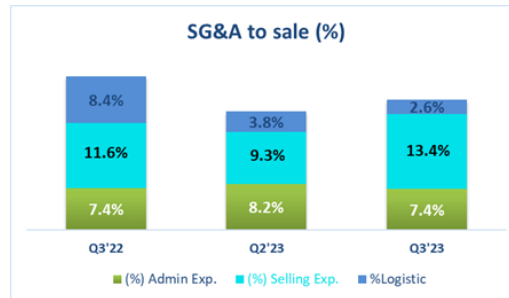
ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายในไตรมาสนี้เท่ากับ 16.0% ของรายได้จากการขาย ปรับตัวลดลง 4.0 pts. เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 20.0% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของค่าระวางเรือตั้งแต่ไตรมาสที่ 3/2565 ส่งผลโดยตรงต่อการลดลงของค่าใช้จ่ายในการส่งออก และค่าใช้จ่ายในการขายจากบริการจัดหาการขนส่งทางเรือให้แก่ลูกค้าต่างประเทศ โดยปัจจุบัน ลูกค้าจำนวนมากก็ได้กลับไปจัดหาเรือด้วยตนเองได้ตามปกติแล้ว



ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายการบริหารในไตรมาสนี้เท่ากับ 122.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7.4% ต่อรายได้จากการขาย เท่ากันกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 7.4% ต่อรายได้จากการขาย



ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทร่วม และการร่วมค้า

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วม และร่วมค้าจำนวน 8.9 ล้านบาท โดยเป็นผลขาดทุนมาจากเงินลงทุนใน บริษัท ดานอน ซีพี เบฟเวอเรจ จำกัด (คิดจากการถือหุ้น 25.0%) ที่ 0.4 ล้านบาท, จากเงินลงทุนใน บริษัท โวป จำกัด (คิดจากการถือหุ้น 60.0%) 4.4 ล้านบาท และจากเงินลงทุนใน บริษัท เอ็มอินเทลลิเจนซ์ จำกัด (คิดเป็นการถือหุ้น 16.2%) ที่ 4.1 ล้านบาท

กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนของบริษัทใหญ่

กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ในไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 319.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรสุทธิที่สูงที่สุดรายไตรมาสตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ หรือคิดเป็น 19.1% ต่อรายได้จากการขาย เติบโต 79.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 178.1 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ซีพี จำกัด (มหาชน)

(นางสาวปิยจิต รักอริยะพงศ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร