

ที่ IDR 09/2017

วันที่ 11 พฤษภาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A)

ไตรมาส 1 ปี 2560

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รายได้รวม

ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 117,513 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 8.0 โดยปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้นนั้นจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ รวมถึงจากธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเองภายใต้ชื่อ “สยามแม็คโคร” ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทและบริษัทย่อยในการขยายสาขาเพื่อรองรับกับการพัฒนาวิธีการดำเนินชีวิตของลูกค้า ให้ลูกค้าในแต่ละพื้นที่สามารถเข้าถึงสินค้าได้อย่างสะดวก และการนำเสนอสินค้าและบริการได้ตรงกับความต้องการของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องและเหมาะสม

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 24,894 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสัดส่วนของสินค้าที่กำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.6 ในไตรมาส 1 ปี 2559 เป็นร้อยละ 22.0 ในไตรมาส 1 ปี 2560

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 21,279 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 จากไตรมาส 1 ปี 2559 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น เกิดจากแผนการขยายงานของบริษัท เช่น การขยายสาขา

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 7,800 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 4,765 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 0.52 บาท ทั้งนี้ กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลัก

จากผลการดำเนินงานของบริษัทที่อยู่ในระดับที่น่าพอใจ รวมถึง การที่บริษัทยังคงได้รับผลประโยชน์ทางด้านภาษีจากการลงทุนตามนโยบายของรัฐบาล เพื่อสนับสนุนการลงทุนของภาคเอกชนสำหรับการลงทุนในปี 2559 และในช่วงเวลานี้

สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก

รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกันในไตรมาส 1 ปี 2560 แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 63 (2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 37 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ตามธุรกิจนี้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับไตรมาส 1 ปี 2559

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันไตรมาส 1 ปี 2560 แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 67 ลดลงจากร้อยละ 71 ในไตรมาส 1 ปี 2559 ในขณะที่ (2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 33 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 29 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่เปลี่ยนแปลงไปจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเกิดจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทสยามแม็คโคร

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

เพื่อเดินหน้าสู่เป้าหมายในระยะใกล้ที่จะมีจำนวนสาขาให้ครบ 13,000 สาขาภายในปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อได้มีขยายสาขา 7-Eleven อย่างต่อเนื่อง ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2560 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 246 สาขาในทุกประเภท ทั้งร้านสาขาบริษัท ร้าน store business partner (SBP) และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทมีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 9,788 สาขา แบ่งเป็น:

- (1) ร้านสาขาบริษัท 4,391 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 45) เพิ่มขึ้น 186 สาขา
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 5,397 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 55) เพิ่มขึ้น 60 สาขา ในไตรมาส 1 ปี 2560

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 86 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานีบริการน้ำมัน ปตท.

และด้วยผลสำเร็จของแผนกลยุทธ์การขยายสาขาและการนำเสนอสินค้าที่ตอบโจทยความต้องการของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2560 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมียาได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 65,545 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 4,327

ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.1 ยอดขายเฉลี่ยของร้านเดิมในไตรมาส 1 ปี 2560 มีอัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 1.2 โดยมียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 77,426 บาท ยอดซื้อต่อบิลโดยประมาณเท่ากับ 66 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 1,175 คน

ในไตรมาส 1 ปี 2560 อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอาหารและสินค้าอุปโภคไม่รวมบัตรเครดิต โดยเฉลี่ยของสินค้าทั้งสองกลุ่มอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน ทำให้สัดส่วนรายได้จากสินค้าแต่ละกลุ่มยังคงอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกันเช่นเดียวกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยสัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 70.9 มาจากสินค้ากลุ่มอาหาร และร้อยละ 29.1 มาจากสินค้าอุปโภคไม่รวมบัตรเครดิต ทั้งนี้กำไรขั้นต้นของสินค้าปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 26.2 ในไตรมาส 1 ปี 2560 จากร้อยละ 26.0 ในไตรมาส 1 ปี 2559

ไตรมาส 1 ปี 2560 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 18,373 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 995 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.7 ในไตรมาส 1 ปี 2560 สัดส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 28.0 ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2559 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 28.4 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นกระทบค่าขนส่ง และผลกระทบบางส่วนจากรายได้ค่าบริการที่ลดลง

นอกจากนี้ในไตรมาส 1 ปี 2560 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 4,035 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 366 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งเกิดจากการจัดรายการส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าเพื่อกระตุ้นยอดขาย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 17,421 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2560 เพิ่มขึ้น 1,269 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 โดยค่าใช้จ่ายที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น เช่น ค่าบริหารงานร้านสาขาซึ่งปรับเพิ่มสูงขึ้นตามยอดขายและส่วนผลของสินค้าที่ดีขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายประเภทอื่นปรับเพิ่มสูงขึ้นมีสาเหตุหลักจากจำนวนร้านสาขาที่เพิ่มขึ้น

ในไตรมาส 1 ปี 2560 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 5,101 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและมีกำไรสุทธิเท่ากับ 2,685 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2560

เป้าหมายการขยายสาขา	จากแผนที่บริษัทได้กำหนดเป้าหมายที่จะขยายสาขาให้ครบ 13,000 สาขา ภายในปี 2564 บริษัทยังคงเดินหน้าลงทุนขยายเครือข่ายร้านสาขาต่อเนื่องไปตามการขยายตัวของชุมชน โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ แหล่งท่องเที่ยว รวมถึงทำเลที่มีศักยภาพอื่นๆ เพื่ออำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด ทั้งนี้ บริษัทวางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสาขาใหม่อีกประมาณ 700 สาขาในปี 2560
ประมาณการรายได้จากการขายและบริการ	คาดว่าจะยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยอัตราการเติบโตของรายได้ ส่วนใหญ่มาจากอัตราการเติบโตของยอดขายจากร้านสาขาใหม่ และอัตราการเติบโตของยอดขายเฉลี่ยจากร้านเดิมซึ่งคาดว่าจะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ อาทิ ระดับของอัตราเงินเฟ้อ การขยายตัวของการบริโภคภายในประเทศ เป็นต้น
ประมาณการอัตรากำไรขั้นต้น	บริษัทยังคงตั้งเป้าที่จะขยายอัตรากำไรขั้นต้นให้ได้อย่างต่อเนื่องจากปีก่อน โดยบริษัทจะเน้นการพัฒนากระบวนการคัดสรรสินค้าให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น และผลักดันให้มีสัดส่วนของสินค้าที่กำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น ทั้งจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภค
ประมาณการงบลงทุน	<p>คาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 9,500 – 10,000 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้ (หน่วย: ล้านบาท)</p> <ul style="list-style-type: none"> • การเปิดร้านสาขาใหม่ 3,400 - 3,600 • การปรับปรุงร้านเดิม 2,300 - 2,400 • โครงการใหม่, บริษัทย่อย และศูนย์กระจายสินค้า 3,000 - 3,100 • สินทรัพย์ถาวร และระบบสารสนเทศ 800 - 900

จึงเรียนมาเพื่อทราบ
ขอแสดงความนับถือ

(นายเกรียงชัย บุญโพธิ์ธิษธาติ)
รองกรรมการผู้จัดการ
ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ