

ที่ IDR 14/2017

วันที่ 10 สิงหาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 2 ปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ขอรายงานผลการดำเนินงานประจำ ไตรมาสที่ 2 ปี 2560 โดยบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 4,647 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดหลัก ดังนี้

### รายได้รวม

ในไตรมาส 2 ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 120,652 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,023 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้นจำนวน 6,136 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.6 จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเองภายใต้ชื่อ “สยามแม็คโคร”

### กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 2 ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 25,801 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสัดส่วนของสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.8 ในไตรมาส 2 ปี 2559 เป็นร้อยละ 22.2 ในไตรมาส 2 ปี 2560

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 2 ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 22,763 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จากไตรมาส 2 ปี 2559 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงาน ค่าเช่า ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย อันเป็นผลจากการขยายสาขา

### กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 7,556 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 4,647 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 2 ปี 2560 มีจำนวน 0.50 บาท ทั้งนี้ กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานของบริษัทที่อยู่ในระดับที่น่าพอใจ รวมถึงการที่บริษัทยังคงได้รับผลประโยชน์ทางด้านภาษีจากการลงทุนตามนโยบายของรัฐบาลเพื่อสนับสนุนการลงทุนของภาคเอกชนสำหรับการลงทุนในปี 2559 และในปี 2560

### ผลการดำเนินงานงวดหกเดือนแรกปี 2560

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมจำนวน 238,159 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 ในขณะที่กำไรสุทธิมี

จำนวน 9,412 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1.02 บาท

### **สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก**

รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกันสำหรับงวดหกเดือนแรก ปี 2560 แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 64 (2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 36 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ตามธุรกิจนี้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับสัดส่วนสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2559

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันสำหรับงวดหกเดือนแรก ปี 2560 แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 77 ลดลงจากร้อยละ 78 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ (2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 23 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่เปลี่ยนแปลงไปจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเกิดจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทสยามแม็คโคร

### **ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ**

เพื่อเดินหน้าสู่เป้าหมายในระยะใกล้ที่จะมีจำนวนสาขาให้ครบ 13,000 สาขาภายในปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อได้มีขยายสาขา 7-Eleven อย่างต่อเนื่อง ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2560 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 219 สาขาในทุกประเภท ทั้งร้านสาขาบริษัท ร้าน store business partner (SBP) และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต โดยในหกเดือนแรก ปี 2560 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อได้เปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 465 สาขา ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2560 บริษัทมีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 10,007 สาขา แบ่งเป็น:

- (1) ร้านสาขาบริษัท 4,491 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 45)
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 5,516 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 55)

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 86 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานบริการน้ำมัน ปตท.

และด้วยผลสำเร็จของแผนกลยุทธ์การขยายสาขาและการนำเสนอสินค้าที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม ส่งผลให้ในไตรมาส 2 ปี 2560 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมียาได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 69,377 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 3,725 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.7 ยอดขายเฉลี่ยของร้านเดิมในไตรมาส 2 ปี 2560 มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 1.0 โดยมียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 79,613 บาท ยอดซื้อต่อบิลโดยประมาณเท่ากับ 67 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 1,194 คน

ในไตรมาส 2 ปี 2560 อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอาหารและสินค้าอุปโภคบริโภคไม่รวมบัตรโทรศัพท์ โดยเฉลี่ยของสินค้าทั้งสองกลุ่มอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน ทำให้สัดส่วนรายได้จากสินค้าแต่ละกลุ่มยังคงอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกันเช่นเดียวกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยสัดส่วนของรายได้จากการขาย

ร้อยละ 71.2 มาจากสินค้ากลุ่มอาหาร และร้อยละ 28.8 มาจากสินค้าอุปโภคบริโภคไม่รวมบัตรเครดิต ทั้งนี้กำไรขั้นต้นของสินค้าปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 26.6 ในไตรมาส 2 ปี 2560 จากร้อยละ 26.5 ในไตรมาส 2 ปี 2559

ไตรมาส 2 ปี 2560 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 19,616 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 874 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 โดยสัดส่วนกำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขายสินค้าและบริการเท่ากับร้อยละ 28.3 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีสัดส่วนร้อยละ 28.5 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นกระทบค่าขนส่ง และผลกระทบบางส่วนจากรายได้ค่าบริการที่ลดลง

นอกจากนี้ในไตรมาส 2 ปี 2560 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 7,672 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 381 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 18,941 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2560 เพิ่มขึ้น 657 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 จากจำนวนร้านสาขาที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ค่าบริการงานร้านสาขาปรับเพิ่มสูงขึ้นตามยอดขายและจำนวนร้าน SBP ที่เพิ่มขึ้น

ในไตรมาส 2 ปี 2560 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 8,346 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและมีกำไรสุทธิเท่ากับ 5,931 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 12.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สำหรับผลการดำเนินงานงวดหกเดือนแรกปี 2560 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีรายได้รวมจำนวน 146,742 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 8,616 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นตามนิยามข้อกำหนดสิทธิ 2.22 เท่า ลดลงจาก 2.79 เท่า เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทสามารถทำกำไรจากการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้น รวมถึงการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นในปี 2559 โดยบริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิตามภาระหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งบริษัทต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) โดยคำนวณตามข้อมูลในงบการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว ณ 31 ธันวาคม 2560 ไม่เกิน 2.5:1 ณ 31 ธันวาคม 2561 เป็นต้นไป ไม่เกิน 2:1

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2560

เป้าหมายการขยายสาขา	จากแผนที่บริษัทได้กำหนดเป้าหมายที่จะขยายสาขาให้ครบ 13,000 สาขา ภายในปี 2564 บริษัทยังคงเดินหน้าลงทุนขยายเครือข่ายร้านสาขาต่อเนื่องไป ตามการขยายตัวของชุมชน โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ แหล่งท่องเที่ยว รวมถึงทำเลที่มีศักยภาพอื่นๆ เพื่ออำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด ทั้งนี้ บริษัทวางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสาขาใหม่อีก ประมาณ 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 ตามรายละเอียด ดังนี้ (หน่วย: ล้านบาท)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• การเปิดร้านสาขาใหม่ 3,400 - 3,600</li> <li>• การปรับปรุงร้านเดิม 2,300 - 2,400</li> <li>• โครงการใหม่, บริษัทย่อย และศูนย์กระจายสินค้า 3,000 - 3,100</li> <li>• สิทธิทรัพย์สินถาวร และระบบสารสนเทศ 800 - 900</li> </ul>

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสุพจน์ ชิตเกษรพงศ์)

เลขานุการบริษัท

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ