

วันที่ 11 พฤษภาคม 2561
เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 1 ปี 2561
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท หรือ CPALL) ใ้ขอรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2561 โดยบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 5,417 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

รายได้รวม

ในไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 128,046 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 9.0 โดยปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้นนั้นมาจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ รวมถึงจากธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเองภายใต้ชื่อ “สยามแม็คโคร” ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทและบริษัทย่อยในการขยายสาขาเพื่อรองรับกับการพัฒนาวิถีการค้าเน้นชีวิตของลูกค้า ให้ลูกค้าในแต่ละพื้นที่สามารถเข้าถึงสินค้าได้อย่างสะดวก และการนำเสนอสินค้าและบริการได้ตรงกับความต้องการของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องและเหมาะสม

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 27,438 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจสยามแม็คโคร ทั้งนี้ อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมเท่ากับร้อยละ 22.2

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 23,411 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายจากการขยายสาขา อาทิ ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมถึงค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามยอดขาย อาทิ ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ทั้งนี้ สัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทยังมีดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 1 ปี 2561
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 27.2
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 19.6
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ 17.9
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 12.0
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 23.3
รวม	ร้อยละ 100.0

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 8,421 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากรายได้ที่เพิ่มการดำเนินงานธุรกิจรวมถึงการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ในขณะที่กำไรสุทธิเท่ากับ 5,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 1 ปี 2561 มีจำนวน 0.58 บาท ทั้งนี้ กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานของบริษัทที่อยู่ในระดับที่น่าพอใจ รวมถึงไม่มีการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้นในงบกำไรขาดทุน

สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก

ในไตรมาส 1 ปี 2561 รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 65 (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 35 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ (กลุ่ม 1) ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้มีอัตราการเติบโตที่สูงกว่า (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่ง

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 74 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 26 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลุ่ม 1) ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้มีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าจากผลการดำเนินงานที่ดีกว่า (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่ง รวมถึงกำไรจากการขายเงินลงทุน

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

เพื่อเดินหน้าสู่เป้าหมายในระยะใกล้ที่จะมีจำนวนสาขาให้ครบ 13,000 สาขาภายในปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อได้มีขยายสาขา 7-Eleven อย่างต่อเนื่อง ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2561 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 265 สาขาในทุกประเภท ทั้งร้านสาขาบริษัท ร้าน store business partner (SBP) และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 10,533 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัท 4,737 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 45) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 207 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 5,796 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 55) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 58 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 86 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานบริการน้ำมัน ปตท.

และด้วยผลสำเร็จของแผนกลยุทธ์การขยายสาขาและการนำเสนอสินค้าที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2561 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมียอดขายสินค้าและบริการรวม 73,786 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 8,241 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.6 ยอดขายเฉลี่ยของร้านเดิมมีอัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 5.6 โดยมียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 81,226 บาท ยอดซื้อต่อบิลโดยประมาณเท่ากับ 69 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 1,183 คน

ในไตรมาส 1 ปี 2561 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอาหารและสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต) ยังคงเติบโตอยู่ในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และต่อเนื่องจากไตรมาส 4 ปี 2560 โดยรายได้จากการขายสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต) มีอัตราการเติบโตในระดับที่สูงกว่าสินค้ากลุ่มอาหาร สาเหตุหลักมาจากการปรับราคาสินค้ากลุ่มบุหรี่ยี่ ส่งผลให้ในไตรมาสนี้ สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 69.8 มาจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และร้อยละ 30.2 มาจากสินค้าอุปโภคไม่รวมบัตรเครดิต

ไตรมาส 1 ปี 2561 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 20,257 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1,884 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.3 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.5 ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2560 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 28.0 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสัดส่วนของรายได้จากการขายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นในระดับต่ำเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 4,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 177 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งเกิดจากการจัดรายการส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าเพื่อกระตุ้นยอดขาย

ในไตรมาส 1 ปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 19,087 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,666 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 โดยค่าใช้จ่ายที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นได้บันทึกรวมค่าใช้จ่ายในการขายเงินลงทุนจำนวน 106 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายสำหรับการดำเนินปกติปรับเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากจำนวนร้านสาขาที่เพิ่มขึ้น และรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

ในไตรมาส 1 ปี 2561 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 6,370 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและมีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,981 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 48.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ผลกระทบต่องบการเงินจากการจำหน่ายส่วนได้เสียบางส่วนในบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2561 บริษัทได้ขายส่วนได้เสียใน บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) (MAKRO) ออกไปร้อยละ 4.8 เป็นเงินสดจำนวน 10,131 ล้านบาท ภายหลังจากการทำรายการ สัดส่วนการถือหุ้นใน MAKRO เหลือร้อยละ 93.1 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยอำนาจการควบคุมไม่เปลี่ยนแปลง

ผลกระทบต่องบการเงินงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 มีดังนี้

งบการเงินเฉพาะกิจการ บันทึกลดเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 9,224 ล้านบาทในงบแสดงฐานะการเงิน ในขณะที่งบกำไรขาดทุนมีการบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 907 ล้านบาท และบันทึกค่าใช้จ่ายในการขายเงินลงทุนจำนวน 106 ล้านบาท โดยส่วนต่างระหว่างกำไรและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นนำไปคำนวณรวมเป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ระหว่างไตรมาสด้วย

งบการเงินรวม ในงบแสดงฐานะการเงินมีการบันทึกส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการขายหุ้น MAKRO ร้อยละ 4.8 นี้ จำนวน 9,897 ล้านบาท และบันทึกส่วนเกินทุนจำนวน 81 ล้านบาท ในส่วนขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนความเป็นเจ้าของในบริษัทย่อย (ส่วนเกินทุนจำนวน 81 ล้านบาท สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการขายเงินลงทุน 106 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้บางส่วนจำนวน 47 ล้านบาท และอีกส่วนบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบกำไรขาดทุน)

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2561

เป้าหมายการขยายสาขา	บริษัทวางแผนที่จะลงทุนขยายเครือข่ายร้านสาขาต่อเนื่องไปตามการขยายตัวของชุมชน โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ แหล่งท่องเที่ยว รวมถึงทำเลที่มีศักยภาพอื่นๆ เพื่ออำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด โดยบริษัทได้กำหนดเป้าหมายใหม่ที่จะขยายสาขาให้ครบ 13,000 สาขา ภายในปี 2564 ทั้งนี้ บริษัทวางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสาขาใหม่อีกประมาณ 700 สาขาในปี 2561
ประมาณการรายได้จากการขายและบริการ	คาดว่าจะยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยอัตราการเติบโตของรายได้ ส่วนใหญ่มาจากอัตราการเติบโตของยอดขายจากร้านสาขาใหม่ และอัตราการเติบโตของยอดขายเฉลี่ยจากร้านเดิมซึ่งคาดว่าจะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ อาทิ ระดับของอัตราเงินเฟ้อ การขยายตัวของการบริโภคภายในประเทศ เป็นต้น
ประมาณการอัตรากำไรขั้นต้น	บริษัทยังคงตั้งเป้าที่จะขยายอัตรากำไรขั้นต้นให้ได้อย่างต่อเนื่องจากปีก่อน โดยบริษัทจะเน้นการพัฒนากระบวนการในการคัดสรรสินค้าให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น และผลักดันให้มีสัดส่วนของสินค้าที่กำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น ทั้งจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภค
ประมาณการงบลงทุน	<p>คาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 9,500 – 10,000 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้ (หน่วย: ล้านบาท)</p> <ul style="list-style-type: none"> • การเปิดร้านสาขาใหม่ 3,600 - 3,800 • การปรับปรุงร้านเดิม 2,000 - 2,100 • โครงการใหม่, บริษัทย่อย และศูนย์กระจายสินค้า 3,100 - 3,200 • สินทรัพย์ถาวร และระบบสารสนเทศ 800 - 900

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายเกรียงชัย บุญโพธิ์อภิชาติ

Chief Financial Officer

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ