

ที่ IDR 10/2019

วันที่ 9 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 1 ปี 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท หรือ CPALL) ใคร่ขอรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2562 โดยบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 5,769 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

รายได้รวม

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 138,896 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 8.6 โดยปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้นนั้นจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ รวมถึงจากธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเองภายใต้ชื่อ “สยามแม่โคร” ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทและบริษัทย่อยในการขยายสาขาเพื่อรองรับการพัฒนาวิถีการค้าในชีวิตของลูกค้า ให้ลูกค้าในแต่ละพื้นที่สามารถเข้าถึงสินค้าได้อย่างสะดวก และการนำเสนอสินค้าและบริการได้ตรงกับความต้องการของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องและเหมาะสม

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 30,074 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจสยามแม่โคร ทั้งนี้ อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมเท่ากับร้อยละ 22.4 ปรับเพิ่มขึ้นจาก 22.3% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสัดส่วนของสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียด ดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 1 ปี 2562
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 27.3
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 19.9
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ 17.6
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 12.3
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 22.9
รวม	ร้อยละ 100.0

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 25,822 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 จากปีก่อน ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 21,835 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายจากการขยายสาขา และค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามยอดขาย อาทิ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ รวมถึงค่าสาธารณูปโภคด้วย ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 3,985 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการลงทุนในต่างประเทศของธุรกิจสยามแม็คโคร

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 8,830 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นการดำเนินธุรกิจ ในขณะที่กำไรสุทธิเท่ากับ 5,769 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 0.61 บาท ทั้งนี้ กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานของบริษัทที่อยู่ในระดับที่น่าพอใจ รวมถึงบริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ในปีก่อน

สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก

ในไตรมาส 1 ปี 2562 รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 65 (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 35 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ของทั้ง 2 กลุ่มอยู่ในระดับเดียวกันเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 76 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 24 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลุ่ม 1) ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีอัตรากำไรเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานที่สูงกว่า (กลุ่ม 2)

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

เพื่อเดินหน้าสู่เป้าหมายในระยะไกลที่จะมีจำนวนสาขาให้ครบ 13,000 สาขาภายในปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อได้มีขยายสาขา 7-Eleven อย่างต่อเนื่อง ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2562 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 311 สาขาในทุกประเภท ทั้งร้านสาขาบริษัท ร้าน store business partner (SBP) และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 11,299 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัท 5,095 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 45) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 201 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 6,204 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 55) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 110 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 86 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานีบริการน้ำมัน ปตท.

และด้วยผลสำเร็จของแผนกลยุทธ์การขยายสาขาและการนำเสนอสินค้าที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2562 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 80,885 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 7,100 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.6 ยอดขายเฉลี่ยของร้านเดิมมีอัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 3.1 โดยมียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 82,380 บาท ยอดซื้อต่อปีโดยประมาณเท่ากับ 69 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 1,199 คน

ในไตรมาส 1 ปี 2562 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอาหารและสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต) ยังคงเติบโตอยู่ในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้สินค้ากลุ่มอาหารมีอัตราการเติบโตในระดับที่สูงกว่าสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต) สาเหตุหลักมาจากยอดขายเครื่องดื่มและอาหารพร้อมทานเติบโต ส่งผลให้สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 70.4 มาจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และร้อยละ 29.6 มาจากสินค้าอุปโภคไม่รวมบัตรเครดิต

ไตรมาส 1 ปี 2562 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 22,668 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,309 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.3 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 28.0 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2561 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 27.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสัดส่วนของรายได้จากการขายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นในระดับสูงเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 4,512 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 403 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งเกิดจากการจัดรายการส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าเพื่อกระตุ้นยอดขาย

ในไตรมาส 1 ปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 21,080 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,993 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 โดยค่าใช้จ่ายที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นสาเหตุหลักจากจำนวนร้านสาขาที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามยอดขายเพิ่มขึ้น อาทิ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ รวมถึงค่าสาธารณูปโภคด้วย

ในไตรมาส 1 ปี 2562 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 6,361 ล้านบาท ลดลงขึ้นร้อยละ 0.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีการบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิจากค่าใช้จ่ายคิดเป็นจำนวน 801 ล้านบาท

ในไตรมาส 1 ปี 2562 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรสุทธิเท่ากับ 4,026 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2561 ได้มีการบันทึกรวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยคิดเป็นจำนวน 641 บาท

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2562

เป้าหมายการขยายสาขา	บริษัทวางแผนที่จะลงทุนขยายเครือข่ายร้านสาขาต่อเนื่องไปตามการขยายตัวของชุมชน โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ แหล่งท่องเที่ยว รวมถึงทำเลที่มีศักยภาพอื่นๆ เพื่ออำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด โดยบริษัทได้กำหนดเป้าหมายใหม่ที่จะขยายสาขาให้ครบ 13,000 สาขาภายในปี 2564 ทั้งนี้ บริษัทวางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสาขาใหม่อีกประมาณ 700 สาขาในปี 2562
ประมาณการรายได้จากการขายและบริการ	คาดว่าจะยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยอัตราการเติบโตของรายได้ ส่วนใหญ่มาจากอัตราการเติบโตของยอดขายจากร้านสาขาใหม่ และอัตราการเติบโตของยอดขายเฉลี่ยจากร้านเดิมซึ่งคาดว่าจะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ อาทิ ระดับของอัตราเงินเฟ้อ การขยายตัวของการบริโภคภายในประเทศ เป็นต้น
ประมาณการอัตรากำไรขั้นต้น	บริษัทยังคงตั้งเป้าที่จะขยายอัตรากำไรขั้นต้นให้ได้อย่างต่อเนื่องจากปีก่อน โดยบริษัทจะเน้นการพัฒนากระบวนการคัดสรรสินค้าให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น และผลักดันให้มีสัดส่วนของสินค้าที่กำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น ทั้งจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภค
ประมาณการงบลงทุน	<p>คาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 11,500 – 12,000 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้ (หน่วย: ล้านบาท)</p> <ul style="list-style-type: none"> • การเปิดร้านสาขาใหม่ 3,800 - 4,000 • การปรับปรุงร้านเดิม 2,400 - 2,500 • โครงการใหม่, บริษัทย่อย และศูนย์กระจายสินค้า 4,000 - 4,100 • สินทรัพย์ถาวร และระบบสารสนเทศ 1,300 – 1,400

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายเกรียงชัย บุญโพธิ์ธิดา

Chief Financial Officer

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ