

ที่ IDR 16/2019

วันที่ 09 สิงหาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 2 ปี 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท หรือ CPALL) ใ้ขอรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2562 โดยบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 4,795 ล้านบาท ซึ่งมีสาระสำคัญ ดังนี้

รายได้รวม

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 143,326 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 10.6 โดยปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้น มาจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มสูงขึ้นจากรุรกิจร้านสะดวกซื้อ รวมถึงจากรุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเองภายใต้ชื่อ “สยามแม็คโคร” ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทและบริษัทย่อยในการนำเสนอสินค้าและบริการได้ตรงกับความต้องการของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องและเหมาะสม รวมถึงการขยายสาขาเพื่อรองรับกับการพัฒนาวิธีการดำเนินชีวิตของลูกค้า และให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าได้อย่างสะดวก

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 31,215 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมของบริษัทเป็นร้อยละ 22.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากรุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีสัดส่วนของยอดขายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียดดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 2 ปี 2562
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 29.1
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 18.9
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ 16.1
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 12.6
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 23.4
รวม	ร้อยละ 100.0

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเท่ากับ 28,849 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.2 จากปีก่อน ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 23,870 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายจากการขยายสาขาในประเทศ และค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตาม

ยอดขาย อาทิ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ และค่าสาธารณูปโภค ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 4,979 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.9

ทั้งนี้ในไตรมาสนี้บริษัทและบริษัทย่อยแก้ไขโครงการผลประโยชน์เมื่อเกษียณแก่พนักงานเพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับปรับปรุงในไตรมาส 2 ปี 2562 ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 และต้นทุนบริการในอดีตเพิ่มขึ้นในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 809 ล้านบาท

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 7,296 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 3.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 4,795 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 จากปีก่อน สาเหตุหลักจากการรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์เมื่อพนักงานเกษียณอายุเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานปกติยังมีการเติบโตอยู่ในระดับที่น่าพอใจ อีกทั้งบริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนอีกด้วย กำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 2 ปี 2562 มีจำนวน 0.51 บาท

ผลการดำเนินงานงวดหกเดือนแรกปี 2562

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมจำนวน 282,134 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 10,564 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1.12 บาท

สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก

รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกันสำหรับงวดหกเดือนแรก ปี 2562 แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 66 (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 34 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ของทั้ง 2 กลุ่มอยู่ในระดับเดียวกันเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 81 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 19 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้(กลุ่ม 2) ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้มีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าจากผลการดำเนินงานที่เติบโตสูงกว่า (กลุ่ม 1)

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

เพื่อเดินหน้าสู่เป้าหมายในระยะไกลที่จะมีจำนวนสาขาให้ครบ 13,000 สาขาภายในปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อได้มีขยายสาขา 7-Eleven อย่างต่อเนื่อง ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 229 สาขาในทุกประเภท ทั้งร้านสาขาบริษัท ร้าน store business partner (SBP) และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 11,528 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัท 5,211 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 45) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 116 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 6,317 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 55) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 113 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานบริการน้ำมัน ปตท.

และด้วยผลสำเร็จของแผนกลยุทธ์การขยายสาขาและการนำเสนอสินค้าที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม ส่งผลให้ในไตรมาส 2 ปี 2562 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมียรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 84,901 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 7,828 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ยอดขายเฉลี่ยของร้านเดิมมีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 3.7 โดยมียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 83,725 บาท ในไตรมาสนี้ ยอดซื้อต่อบิลโดยประมาณเท่ากับ 69 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 1,223 คน

ในไตรมาส 2 ปี 2562 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอาหารและสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต) ยังคงเติบโตอยู่ในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้สินค้ากลุ่มอาหารมีอัตราการเติบโตในระดับที่สูงกว่าสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต) สาเหตุหลักมาจากยอดขายเครื่องดื่มและอาหารพร้อมทานเติบโตดี ส่งผลให้สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 71.8 มาจากสินค้ากลุ่มอาหาร และร้อยละ 28.2 มาจากสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต)

ไตรมาส 2 ปี 2562 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 24,023 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,628 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.3 โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 28.3 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2561 ที่มีอัตราส่วนร้อยละ 27.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสัดส่วนของรายได้จากการขายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นในระดับสูงเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 4,887 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 345 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งเกิดจากการจัดรายการส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้า อย่างไรก็ตามเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยจำนวน 4,225 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 282 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.3

ในไตรมาส 2 ปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 23,837 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,073 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.8 โดยค่าใช้จ่ายที่รับเพิ่มสูงขึ้นสาเหตุหลักจากจำนวนร้านสาขาที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามยอดขายเพิ่มขึ้น อาทิ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ ค่าสาธารณูปโภค รวมถึงการรับรู้ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์เมื่อพนักงานเกษียณอายุจำนวน 489 ล้านบาท

ในไตรมาส 2 ปี 2562 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 9,298 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและมีกำไรสุทธิเท่ากับ 7,310 ล้านบาท ลดลง ร้อยละ 2.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์เมื่อพนักงานเกษียณอายุ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นและเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยลดลง

สำหรับผลการดำเนินงานงวดหกเดือนแรกปี 2562 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีรายได้รวมจำนวน 179,671 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการเติบโตดังกล่าวเกิดจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 11,337 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นตามนิยามข้อกำหนดสถิติ 1.12 เท่า ลดลงจาก 1.28 เท่า เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดในช่วงที่ผ่านมา และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทสามารถทำกำไรจากการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้น ทั้งนี้บริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดสถิติตามภาระหน้าที่ของผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) โดยคำนวณตามข้อมูลในงบการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว ณ 31 ธันวาคม 2561 เป็นต้นไป ไม่เกิน 2:1

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2562

เป้าหมายการขยายสาขา	บริษัทวางแผนที่จะลงทุนขยายเครือข่ายร้านสาขาต่อเนื่องไปตามการขยายตัวของชุมชน โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ แหล่งท่องเที่ยว รวมถึงทำเลที่มีศักยภาพอื่นๆ เพื่ออำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด โดยบริษัทได้กำหนดเป้าหมายใหม่ที่จะขยายสาขาให้ครบ 13,000 สาขา ภายในปี 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 บุญโพธิ์ธำชาติ

Chief Financial Officer

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ