

ที่ IDR 11/2020
วันที่ 12 พฤษภาคม 2563
เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 1 ปี 2563
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท หรือ CPALL) ไคร์ขอรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2563 โดยบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 5,645 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

รายได้รวม

ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 145,856 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 5.2 โดยปัจจัยหลักมาจากรายได้จากการขายและบริการของธุรกิจร้านสะดวกจากสาขาใหม่ที่เปิดในรอบปีที่ผ่านมา และรายได้จากการขายและบริการของธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเองภายใต้ชื่อ “สยามแม็คโคร” อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อบริษัทและบริษัทย่อยตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม และมีความรุนแรงเพิ่มขึ้นในช่วงเดือนมีนาคมต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบันจากมาตรการควบคุมการระบาดของโรคจากรัฐบาล

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 31,182 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจสยามแม็คโคร อย่างไรก็ตามอัตราส่วนกำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมเท่ากับร้อยละ 22.1 ปรับลดลงจากร้อยละ 22.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสัดส่วนกำไรขั้นต้นที่มาจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อลดลง

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียด ดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 1 ปี 2563
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 28.6
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 19.3
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ 17.4
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 12.1
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 22.6
รวม	ร้อยละ 100.0

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 27,307 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 จากปีก่อน ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 22,879 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 4,428 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากรายจ่ายจากการขยายสาขา การบริหารจัดการร้านจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการจัดตั้งและดำเนินธุรกิจในระยะเริ่มต้นของประเทศสาธารณสุขประชาชนเงินและสาธารณสุขแห่งสหภาพเมียนมาของสยามแม็คโคร

อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 กลุ่มบริษัทถือปฏิบัติตาม TFRS 16 เป็นครั้งแรกกับสัญญาที่เคยมองว่าเป็นสัญญาเช่าตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาเช่า (TAS 17) และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่อง การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ (TFRIC 4) ด้วยวิธีปรับปรุงย้อนหลัง โดยรับรู้ผลกระทบสะสม (Modified retrospective approach) โดย ในไตรมาส 1 ปี 2563 กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้ 2,135 ล้านบาทและดอกเบี้ยจ่ายของหนี้สินตามสัญญาเช่า 308 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่ามีจำนวน 401 ล้านบาท

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 8,760 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสุทธิเท่ากับ 5,645 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 1 ปี 2563 มีจำนวน 0.60 บาท ทั้งนี้ กำไรสุทธิลดลง เนื่องจากรายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อเติบโตในระดับต่ำกว่าเป้าหมาย รวมถึงดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจาก TFRS 16 จำนวน 308 ล้านบาท

สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก

ในไตรมาส 1 ปี 2563 รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 64 (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 36 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ (กลุ่ม 1) ปรับลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้มีอัตราการเติบโตที่ต่ำกว่า (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่ง

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 73 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 27 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลุ่ม 1) ปรับลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีอัตราการเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานที่ต่ำกว่า (กลุ่ม 2)

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2563 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 271 สาขาในทุกประเภท ทั้งร้านสาขาบริษัท ร้าน store business partner (SBP) และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทมีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 11,983 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัท 5,401 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 45) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 186 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 6,582 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 55) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 85 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานีสถานีบริการน้ำมัน ปตท.

ในไตรมาส 1 ปี 2563 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมียาได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 82,885 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,112 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.6 อย่างไรก็ตามยอดขายเฉลี่ยของร้านเดิมลดลงเท่ากับร้อยละ 4.0 เนื่องจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 โดยมียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 78,872 บาท ยอดซื้อต่อบิลโดยประมาณเท่ากับ 70 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 1,122 คน โดยจำนวนลูกค้าลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากมาตรการควบคุมการระบาดของโรคจากรัฐบาล อาทิ จำกัดการเดินทาง การขอความร่วมมือให้อยู่แต่ในที่พักอาศัย

ในไตรมาส 1 ปี 2563 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอาหารและสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต) ยังคงเติบโตอยู่ในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้สินค้ากลุ่มอาหารมีอัตราการเติบโตในระดับที่สูงกว่าสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต) สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของยอดขายอาหารพร้อมทาน อาหารแห้ง อาหารกระป๋อง และเครื่องดื่ม ส่งผลให้สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 70.8 มาจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และร้อยละ 29.2 มาจากสินค้าอุปโภคไม่รวมบัตรเครดิต อย่างไรก็ตาม สินค้าอุปโภค กลุ่มสินค้าดูแลสุขภาพ ยารักษาโรค และผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด มีอัตราการเติบโตของยอดขายในระดับที่สูง

ไตรมาส 1 ปี 2563 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 23,234 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 709 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.1 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 28.0 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2561 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 27.9 เนื่องจากสัดส่วนของรายได้จากการขายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นในระดับสูงเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 4,910 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 397 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้การสนับสนุนรายการส่งเสริมการขาย

ในไตรมาส 1 ปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 22,367 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,430 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 โดยค่าใช้จ่ายที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นสาเหตุหลักจากจำนวนร้านสาขาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการบริหารจัดการร้านจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

ในไตรมาส 1 ปี 2563 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 6,063 ล้านบาท ลดลงขึ้นร้อยละ 4.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสุทธิเท่ากับ 3,845 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อเติบโตในระดับต่ำกว่าเป้าหมาย รวมถึงดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจาก TFRS 16 จำนวน 214 ล้านบาท

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2563

เนื่องด้วยปัจจุบันสถานการณ์ของการแพร่ระบาดโรคโควิด-19 ยังคงมีอยู่ และส่งผลกระทบต่อรายได้ และค่าใช้จ่าย รวมถึงมีความไม่แน่นอนอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทในอนาคต

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการติดตามสถานการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิดเพื่อให้มั่นใจว่า พนักงาน ลูกค้า store business partner และคู่ค้าปลอดภัย และพยายามอย่างยิ่งยวดในการควบคุมให้มีผลกระทบต่อธุรกิจให้น้อยที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายเกรียงชัย บุญโพธิ์ธิดา

Chief Financial Officer

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ