

ที่ IDR 20/2020

วันที่ 11 สิงหาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 2,887 ล้านบาท ซึ่งมีสาระสำคัญ ดังนี้

### รายได้รวม

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 128,027 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 10.6 เป็นผลจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายและบริการของทั้งธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองภายใต้ชื่อ “สยามแม็คโคร” อันเป็นผลกระทบจากมาตรการควบคุมการระบาดของโรคจากรัฐบาล เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) โดยทางบริษัทได้ให้ความสำคัญพร้อมทั้งให้ความร่วมมือและปฏิบัติตามอย่างเข้มงวด เพื่อความปลอดภัยของลูกค้า พนักงาน และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย อย่างไรก็ตามมาตรการดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อรายได้ ซึ่งมีความรุนแรงมากที่สุดในเดือนเมษายน และลดระดับลงในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายนตามลำดับ ภายหลังจากที่รัฐบาลผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด

### กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 26,442 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายและบริการที่ลดลงจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมของบริษัทลดลงเป็นร้อยละ 21.5 จากร้อยละ 22.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสัดส่วนกำไรขั้นต้นที่มาจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อลดลง

### ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียดดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 2 ปี 2563
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 27.4
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 16.9
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ 18.0
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 13.7
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 24.0
รวม	ร้อยละ 100.0

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเท่ากับ 26,015 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.4 จากปีก่อน โดยบริษัทดำเนินการควบคุมการใช้จ่ายอย่างรัดกุมและมีประสิทธิภาพ ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 22,043 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.1 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ และค่าสาธารณูปโภค ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 3,970 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.3 สาเหตุหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทมีการรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับปรับปรุงใหม่

นอกจากนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 กลุ่มบริษัทถือปฏิบัติตาม TFRS 16 เป็นครั้งแรกกับสัญญาที่เคยระบุว่าเป็นสัญญาเช่าตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาเช่า (TAS 17) และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่อง การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ (TFRIC 4) ด้วยวิธีปรับปรุงย้อนหลัง โดยรับรู้ผลกระทบสะสม (Modified retrospective approach) โดยในไตรมาส 2 ปี 2563 กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้ 2,331 ล้านบาทและดอกเบี้ยจ่ายของหนี้สินตามสัญญาเช่า 317 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่ามีจำนวน 245 ล้านบาท

#### **กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ**

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 5,353 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 26.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 2,887 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 39.8 จากปีก่อน โดยบริษัทมีกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 0.29 บาท

#### **ผลการดำเนินงานงวดหกเดือนแรกปี 2563**

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมจำนวน 273,881 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายสินค้าที่ลดลงจากผลกระทบจากมาตรการควบคุมการระบาดของโรคจากรัฐบาล ในระหว่างไตรมาส 2 ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 8,532 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวม มีจำนวน 0.89 บาท

#### **สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก**

รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกันสำหรับงวดหกเดือนแรก ปี 2563 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 78 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 22 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลุ่ม 1) ปรับลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีอัตราการเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานที่ต่ำกว่า (กลุ่ม 2)

## ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2563 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 106 สาขาในทุกประเภท ทั้งร้านสาขาบริษัท ร้าน store business partner (SBP) และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 12,089 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัท 5,456 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 45) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 55 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 6,633 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 55) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 51 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานบริการน้ำมัน ปตท.

ในไตรมาส 2 ปี 2563 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 70,359 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้มียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 66,950 บาท และอัตราการเติบโตโดยยอดขายเฉลี่ยของร้านเดิมลดลงเท่ากับร้อยละ 20.2 โดยมียอดขายต่อบิลโดยประมาณเท่ากับ 79 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 841 คน ทั้งนี้จำนวนลูกค้าลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากผลกระทบจากมาตรการควบคุมการระบาดของโรค COVID 19 จากรัฐบาล อาทิ การจำกัดการเดินทางระหว่างจังหวัด การขอความร่วมมือให้อยู่แต่ในที่พักอาศัย การประกาศห้ามออกจากเคหะสถาน (Curfew) และการห้ามจำหน่ายสุราและเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ รวมถึงการเลื่อนวันหยุดราชการในช่วงเทศกาลสงกรานต์ อย่างไรก็ตามทางบริษัทได้ปรับกลยุทธ์ธุรกิจ เพื่อให้สอดคล้องกับพฤติกรรมของลูกค้าที่เปลี่ยนไปอันเนื่องมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID 19 โดยนำเสนอช่องทางการขายสินค้าผ่านระบบ O2O อาทิ 7-Eleven Delivery, All Online และ 24Shopping โดยมุ่งหวังให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าอุปโภคบริโภคต่างๆ รวมถึงสินค้าภายในร้าน 7-Eleven ได้อย่างสะดวกและรวดเร็ว ทั้งบริการส่งถึงปลายทาง หรือรับสินค้าที่ร้าน ซึ่งลูกค้าให้การตอบรับที่ดี แต่ก็ยังไม่สามารถชดเชยผลกระทบจากสถานการณ์ที่เกิดขึ้นได้

ในไตรมาส 2 ปี 2563 สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 71.7 มาจากสินค้ากลุ่มอาหาร และร้อยละ 28.3 มาจากสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรโทรศัพท์) ซึ่งอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกันกับปีก่อน ทั้งนี้รายได้จากการขายปรับตัวลดลงในสินค้าทั้ง 2 กลุ่ม

ไตรมาส 2 ปี 2563 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 19,414 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.6 ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2562 ที่มีอัตราส่วนร้อยละ 28.2 สาเหตุหลักมาจากสัดส่วนสินค้ากลุ่มที่มีกำไรขั้นต้นสูงลดลง อาทิ กลุ่มสินค้าที่เป็นอาหารและเครื่องดื่มพร้อมทาน และ กลุ่ม Personal Care เป็นต้น

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 5,016 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 130 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งเกิดจากการจัดรายการส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้า ในขณะที่มีเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยจำนวน 4,246 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 21 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.5

ในไตรมาส 2 ปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 21,440 ล้านบาท ลดลง 2,248 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 9.5 การลดลงมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ และค่าสาธารณูปโภค ทั้งนี้ บริษัทมีการรับรู้ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์เมื่อพนักงานเกษียณอายุจำนวน 489 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2562

ในไตรมาส 2 ปี 2563 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 7,237 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและมีกำไรสุทธิเท่ากับ 5,484 ล้านบาท ลดลง ร้อยละ 25.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สำหรับผลการดำเนินงานงวดหกเดือนแรกปี 2563 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีรายได้รวมจำนวน 167,673 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยลดลงจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่ลดลง ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 9,329 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นตามนิยามข้อกำหนดลิตทิจิ 1.17 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.94 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากบริษัทมีการออกหุ้นกู้และมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ ทั้งนี้บริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดลิตทิจิตามภาระหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งบริษัทต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) โดยคำนวณตามข้อมูลในงบการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว ณ 31 ธันวาคม 2561 เป็นต้นไป ไม่เกิน 2:1

### **คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2563**

เนื่องด้วยปัจจุบันสถานการณ์ของการแพร่ระบาดโรคโควิด-19 ยังคงมีอยู่ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนในการประมาณการผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้น รวมถึงประมาณการรายได้จากการขายและบริการ อัตรากำไรขั้นต้น และงบลงทุนสำหรับปี 2563 ได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการติดตามสถานการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิดเพื่อให้มั่นใจว่าพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยปลอดภัย และพยายามอย่างยิ่งยวดในการควบคุมให้มีผลกระทบต่อธุรกิจให้น้อยที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายเกรียงชัย บุญโพธิ์อภิชาติ

Chief Financial Officer

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ