

ที่ IDR 27/2020  
วันที่ 11 พฤศจิกายน 2563  
เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 3 ปี 2563  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท หรือ CPALL) ใคร่ขอรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2563 โดยบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 3,998 ล้านบาท ซึ่งมีสาระสำคัญ ดังนี้

#### รายได้รวม

ในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 135,500 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 3.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายและบริการของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ อันเป็นผลกระทบต่อเนื่องจาก COVID-19 ในช่วงที่ผ่านมา แม้ว่าการบริโภคภายในประเทศหดตัวน้อยลงจากผลของการผ่อนคลายนโยบายการปิดเมือง รวมถึงการกระตุ้นการท่องเที่ยวภายในประเทศของภาครัฐ แต่มาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศยังมีอยู่ทำให้ไม่มีนักท่องเที่ยวต่างประเทศเดินทางเข้ามา อีกทั้งผู้บริโภคมีความระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น ส่วนหนึ่งจำกัดอยู่ในกลุ่มสินค้าจำเป็นเท่านั้น นอกจากนี้ ยังมีผลกระทบเชิงลบจากพายุฝนที่เกิดขึ้นทั่วประเทศในระหว่างไตรมาส ส่งผลให้จำนวนลูกค้าเข้าร้านลดลง ขณะที่รายได้จากการขายและบริการของธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองในประเทศสามารถกลับมาเติบโตได้เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมถึงรายได้จากการขายของธุรกิจ在不同ประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น

#### กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 28,568 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายและบริการของธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่ลดลง

อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวม คิดเป็นร้อยละ 22.0 ลดลงจากร้อยละ 23.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากสัดส่วนกำไรขั้นต้นที่มาจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองเพิ่มขึ้น

#### ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียดดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 3 ปี 2563
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 28.6
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 17.5
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าจัดจำหน่าย	ร้อยละ 17.6
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 13.3
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 23.0
<b>รวม</b>	<b>ร้อยละ 100.0</b>

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเท่ากับ 27,307 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.1 จากปีก่อน โดยบริษัทดำเนินการควบคุมการใช้จ่ายอย่างรัดกุมและมีประสิทธิภาพ ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 23,032 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.9 ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 4,275 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ประเภทของค่าใช้จ่ายที่ปรับตัวลดลงหลักๆ

ประกอบด้วย ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ และค่าวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในร้านสะดวกซื้อ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน บริษัทสามารถควบคุมให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าจะมีร้านสาขาเพิ่มขึ้น

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 3 ปี 2563 กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้ 2,259 ล้านบาทและดอกเบี้ยจ่ายของหนี้สินตามสัญญาเช่า 317 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่ามีจำนวน 240 ล้านบาท

### **กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ**

ในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 6,770 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสุทธิเท่ากับ 3,998 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 3 ปี 2563 มีจำนวน 0.42 บาท

### **ผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกปี 2563**

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมจำนวน 409,381 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากผลกระทบมาตรการควบคุมการระบาดของ COVID-19 จากรัฐบาล ตั้งแต่ไตรมาส 2 ที่ผ่านมา ขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 12,530 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมมีจำนวน 1.38 บาท

### **สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก**

รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกันสำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2563 แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 63 และ (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 37 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ (กลุ่ม 1) ปรับลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้มีอัตราการเติบโตที่ต่ำกว่า (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่ง

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 72 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 28 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลุ่ม 1) ปรับลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีอัตราการเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานที่ต่ำกว่า (กลุ่ม 2)

### **ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ**

เพื่อเดินทางสู่เป้าหมายในระยะใกล้ที่จะมีจำนวนสาขาให้ครบ 13,000 สาขาภายในปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อได้มีขยายสาขา 7-Eleven อย่างต่อเนื่อง ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 136 สาขาในทุกประเภท ทั้งร้านสาขาบริษัท ร้าน store business partner (SBP) และร้านค้าที่ได้รับ

สิทธิช่วงอาณาเขต ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทมีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 12,225 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัท 5,527 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 45) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 71 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 6,698 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 55) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 65 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานบริการน้ำมัน ปตท.

ในไตรมาส 3 ปี 2563 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 74,307 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้มียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 69,068 บาท และยอดขายเฉลี่ยของร้านสาขาเดิมลดลงเท่ากับร้อยละ 14.3 โดยมียอดซื้อต่อบิลโดยประมาณเท่ากับ 75 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 917 คน ทั้งนี้ลูกค้ามีจำนวนลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากผลกระทบเนื่องจากการระบาดของโรค COVID 19 ทำให้ไม่มีนักท่องเที่ยวต่างประเทศ การบริโภคภายในประเทศยังหดตัว อีกทั้ง มีปัจจัยลบจากสภาพอากาศที่มีพายุฝนมากกว่าที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทได้เร่งนำกลยุทธ์ O2O มาใช้เร็วกว่าแผนที่วางไว้ เพื่อตอบสนองความต้องการความต้องการของลูกค้า ที่ปรับเปลี่ยนไปจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID 19 ด้วยการนำเสนอสินค้าในหลากหลายช่องทาง อาทิ 7-Eleven Delivery, All Online และ 24Shopping เป็นต้น โดยมุ่งหวังให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าอุปโภคบริโภคต่างๆ รวมถึงสินค้าภายในร้าน 7-Eleven ได้อย่างสะดวกและรวดเร็ว ทั้งบริการส่งถึงปลายทาง หรือรับสินค้าที่ร้าน ซึ่งลูกค้าให้การตอบรับที่ดี ทำให้มีรายได้จากการขายที่สามารถชดเชยผลกระทบจากสถานการณ์ที่เกิดขึ้นได้บางส่วน

ในไตรมาส 3 ปี 2563 รายได้จากการขายที่ปรับตัวลดลงเกิดขึ้นทั้งสินค้ากลุ่มอาหาร และสินค้ากลุ่มอุปโภค ทั้งนี้ สัดส่วนของรายได้จากการขาย ที่ร้อยละ 71.5 มาจากสินค้ากลุ่มอาหาร และร้อยละ 28.5 มาจากสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต) ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ไตรมาส 3 ปี 2563 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 20,546 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.7 ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2562 ที่มีอัตราส่วนร้อยละ 27.9 สาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นในสินค้ากลุ่มอาหารที่ลดลง รวมถึงผลกระทบจากรายได้จากการขายที่ไม่เป็นตามเป้าหมายที่วางไว้ ส่งผลให้การประหยัดต่อขนาดที่ศูนย์กระจายสินค้าลดลง

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 5,495 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 137 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าเพื่อกระตุ้นยอดขาย ในขณะที่มีการบันทึกเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยจำนวน 2,086 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 50 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4

ในไตรมาส 3 ปี 2563 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 22,539 ล้านบาท ลดลง 459 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การลดลงมีสาเหตุหลักมาจากค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ และการดำเนินการควบคุมการใช้จ่ายอย่างรัดกุมและมีประสิทธิภาพ

ในไตรมาส 3 ปี 2563 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 5,668 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและมีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,842 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สำหรับผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกปี 2563 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีรายได้รวมจำนวน 249,641 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 13,172 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้นตามนิยามข้อกำหนดสถิติ 1.07 เท่า อยู่ระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 1.06 เท่า ทั้งนี้ บริษัทมีการออกหุ้นกู้ใหม่ในระหว่างไตรมาส เพื่อรองรับการจ่ายคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในไตรมาส 4 ปี 2563 ทั้งนี้ บริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดสถิติตามภาระหน้าที่ของผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) โดยคำนวณตามข้อมูลในงบการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว ณ 31 ธันวาคม 2561 เป็นต้นไป ไม่เกิน 2:1

#### คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2563

<b>เป้าหมายการขยายสาขา</b>	บริษัทวางแผนที่จะลงทุนขยายเครือข่ายร้านสาขาต่อเนื่องไปตามการขยายตัวของชุมชน โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ รวมถึงทำเลที่มีศักยภาพอื่นๆ เพื่ออำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด โดยบริษัทได้กำหนดเป้าหมายใหม่ที่จะขยายสาขาให้ครบ 13,000 สาขา ภายในปี 2564 ทั้งนี้ บริษัทวางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสาขาใหม่อีกประมาณ 700 สาขาในปี 2563
<b>ประมาณการรายได้จากการขายและบริการ</b>	รายได้จะมาจากยอดขายจากร้านสาขาใหม่ที่วางแผนจะเปิดในแต่ละปี รวมถึงช่องทางอื่นในการเข้าถึงผู้บริโภคผ่านกลยุทธ์ O2O ในขณะที่อัตราการเติบโตของยอดขายเฉลี่ยจากร้านเดิม คาดว่าจะเป็นไปตามทิศทางการขยายตัวของเศรษฐกิจ (GDP) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ อาทิ ระดับของอัตราเงินเฟ้อ การขยายตัวของการบริโภคภายในประเทศ เป็นต้น
<b>ประมาณการอัตรากำไรขั้นต้น</b>	การขยายอัตรากำไรขั้นต้น จะดำเนินการผ่านการพัฒนาระบบในการคัดสรรสินค้าให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น และผลักดันให้มีสัดส่วนของสินค้าที่กำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น ทั้งจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภค
<b>ประมาณการงบลงทุน</b>	<p>คาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 11,500 – 12,000 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้ (หน่วย: ล้านบาท)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• การเปิดร้านสาขาใหม่ 3,800 - 4,000</li> <li>• การปรับปรุงร้านเดิม 2,400 - 2,500</li> <li>• โครงการใหม่, บริษัทย่อย และศูนย์กระจายสินค้า 4,000 - 4,100</li> <li>• สินทรัพย์ถาวร และระบบสารสนเทศ 1,300 – 1,400</li> </ul>

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายเกรียงชัย บุญโพธิ์ธิษชาติ

Chief Financial Officer

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ