

ที่ IDR 11/2564

วันที่ 12 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A)
ไตรมาส 1 ปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท หรือ CPALL) ไคร์ขอรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2564 โดยบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 2,599 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

รายได้รวม

ในไตรมาส 1 ปี 2564 CPALL มีรายได้รวม 133,431 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 8.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายและบริการของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ สืบเนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ ส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจไทยอีกครั้งโดยเฉพาะในเดือนมกราคม ทำให้การบริโภคภายในประเทศ และกำลังซื้อของผู้บริโภค รวมถึงการท่องเที่ยวชะลอการฟื้นตัวไปอีก

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 1 ปี 2564 CPALL มีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 27,279 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายและบริการของธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่ลดลง

อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวม คิดเป็นร้อยละ 21.2 ลดลงจากร้อยละ 22.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากสัดส่วนกำไรขั้นต้นที่มาจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองเพิ่มขึ้น

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2564 CPALL มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียด ดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 1 ปี 2564
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 29.9
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 16.8
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ 18.4
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 13.2
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 21.7
รวม	ร้อยละ 100.0

CPALL มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 26,217 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.0 จากปีก่อน ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 22,112 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.4 ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 4,105 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน CPALL มีการควบคุมการใช้จ่ายอย่างรัดกุมและเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง ประเภทของค่าใช้จ่ายที่ปรับตัวลดลงหลักๆประกอบด้วย ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ ค่าสาธารณูปโภคและอื่นๆ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนแม้ว่าจะมีการขยายสาขา รวมถึงการเพิ่มช่องทางการขายผ่านออนไลน์ที่ให้บริการส่งสินค้าด้วย

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2564 CPALL มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 5,980 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสุทธิเท่ากับ 2,599 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 54.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการโดยเฉพาะธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่ยังไม่ฟื้นตัวจากผลกระทบสืบเนื่องของการแพร่ระบาดของ COVID-19 อีกทั้งภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสืบเนื่องจากการเข้าลงทุนในบริษัทร่วมเมื่อปลายปี 2563 ในขณะที่มีการบันทึกส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้

เสีย 36 ล้านบาท ทั้งนี้ กำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 1 ปี 2564 มีจำนวน 0.26 บาท

สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก

ในไตรมาส 1 ปี 2564 รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 61 และ (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 39 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ (กลุ่ม 1) ปรับลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้มีอัตราการเติบโตที่ต่ำกว่า (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่ง

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 40 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 60 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลุ่ม 1) ปรับลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีอัตราการเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานที่ต่ำกว่า (กลุ่ม 2)

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 155 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 CPALL มีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 12,587 สาขา แบ่งเป็น

(1) ร้านสาขาบริษัท 5,816 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 46) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 131 สาขา ในไตรมาสนี้

(2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 6,771 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 54) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 24 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานบริการน้ำมัน ปตท.

ในไตรมาส 1 ปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 70,450 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้มียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 65,024 บาท และยอดขายเฉลี่ยของร้านสาขาเดิม

ลดลงเท่ากับร้อยละ 17.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดซื้อต่อบิลโดยประมาณ 77 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 845 คน ทั้งนี้ลูกค้ามีจำนวนลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลกระทบสืบเนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID 19 ตั้งแต่การระบาดระลอกแรก ต่อเนื่องมาถึงการแพร่ระบาดระลอกใหม่ในช่วงปลายปี 2563 มีมาตรการต่างๆที่รัฐบาลประกาศเพื่อควบคุมสถานการณ์ ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและการบริโภคภายในประเทศชะลอออกไปอีก รวมถึงผลกระทบจากวิถีชีวิตใหม่ของผู้บริโภค (New Normal) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงนำกลยุทธ์ O2O อาทิ 7-Eleven Delivery, All Online และ 24Shopping มาใช้อย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าและสถานการณ์การที่เกิดขึ้น โดยมุ่งหวังให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าอุปโภคบริโภคต่างๆ รวมถึงสินค้าภายในร้าน 7-Eleven ได้อย่างสะดวกและรวดเร็ว ทั้งบริการส่งถึงปลายทาง หรือรับสินค้าที่ร้าน ซึ่งลูกค้าให้การตอบรับที่ดี ทำให้มีรายได้จากการขายที่สามารถชดเชยผลกระทบจากสถานการณ์ที่เกิดขึ้นได้บางส่วน

ในไตรมาส 1 ปี 2564 รายได้จากการขายที่ปรับตัวลดลงเกิดขึ้นทั้งสินค้ากลุ่มอาหาร และสินค้ากลุ่มอุปโภค สัดส่วนของรายได้จากการขาย ที่ร้อยละ 72.8 มาจากสินค้ากลุ่มอาหาร และร้อยละ 27.2 มาจากสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรโทรศัพท์) ทั้งนี้ รายได้จากการขายของสินค้าอุปโภคลดลงในอัตราที่สูงกว่าสินค้ากลุ่มอาหาร ทำให้สัดส่วนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ไตรมาส 1 ปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 19,335 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.4 ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2563 อัตราส่วนร้อยละ 28.0 สาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นในสินค้ากลุ่มอาหารที่ลดลง รวมถึงผลกระทบจากรายได้จากการขายที่ไม่เป็นตามเป้าหมายที่วางไว้ ส่งผลให้การประหยัดต่อขนาดที่ศูนย์กระจายสินค้าลดลง

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 4,936 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากการจัดรายการส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าเพื่อกระตุ้นยอดขาย ในขณะที่มีการบันทึกเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยจำนวน 640 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 444 ล้านบาท

ในไตรมาส 1 ปี 2564 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 21,635 ล้านบาท ลดลง 732 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.3 จากไตรมาส



เดียวกันของปีก่อน การลดลงมีสาเหตุหลักมาจากค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ และการดำเนินการควบคุมการใช้จ่ายอย่างรัดกุมและมีประสิทธิภาพ

ในไตรมาส 1 ปี 2564 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 3,462 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและมีกำไรสุทธิเท่ากับ 947 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 75.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากผลประกอบการที่ได้รับผลกระทบเชิงลบจากสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 และภาระดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2564

เนื่องด้วยปัจจุบันสถานการณ์ของการแพร่ระบาด COVID -19 ยังคงมีอยู่ และส่งผลกระทบต่อรายได้ และค่าใช้จ่าย รวมถึงมีความไม่แน่นอนอื่นๆในอนาคต ที่อาจเกิดขึ้นต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค และการดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนั้น การคาดการณ์แนวโน้มธุรกิจมีโอกาสปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ที่เกิดขึ้นได้ตลอดเวลา อย่างไรก็ตาม CPALL มีการติดตามสถานการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิด และพยายามอย่างยิ่งยวดที่จะจัดการให้มีผลกระทบต่อธุรกิจให้น้อยที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ รวมถึงให้มั่นใจว่า พนักงาน ลูกค้า store business partner และคู่ค้าปลอดภัย และสามารถผ่านช่วงเวลาที่ทำทายนี้ไปได้เช่นกัน



ประมาณการงบลงทุน

CPALL วางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสะดวกซื้อสาขาใหม่อีกประมาณ 700 สาขา ในปี 2564

คาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 11,500 – 12,000 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้
(หน่วย: ล้านบาท)

- | | |
|---|---------------|
| • 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