



ที่ IDR 14/2564

วันที่ 11 สิงหาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 2 ปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ หรือ CPALL) ใคร่ขอรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2564 โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 2,190 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

รายได้รวม

CPALL มีรายได้รวม 137,675 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 7.5 อันเป็นผลจากการปรับกลยุทธ์ด้านสินค้าและบริการ รวมถึงกลยุทธ์ O2O ของแต่ละหน่วยธุรกิจ เพื่อที่สอดคล้องกับสถานการณ์ COVID-19 ที่เกิดขึ้น รวมถึงความได้เปรียบจากฐานรายได้ที่ต่ำจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 เมื่อสถานการณ์การแพร่ระบาดแยลง ภาครัฐมีการออกมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดต่างๆ รวมถึงลดการเคลื่อนย้ายและเดินทาง งดเว้นกิจกรรมในเวลากลางคืนในจังหวัดที่มีการระบาดรุนแรงสูง ปัจจัยดังกล่าวส่งผลกระทบต่อธุรกิจค้าปลีกเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 2 ปี 2564 CPALL มีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 28,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยในไตรมาสนี้กำไรขั้นต้นเติบโตทั้งจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจค้าส่ง

อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวม คิดเป็นร้อยละ 21.2 ลดลงจากร้อยละ 21.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีส่วนของสินค้ากลุ่มที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงลดลงจากผลกระทบสืบเนื่องของการแพร่ระบาด นอกจากนี้ กำไรขั้นต้นจากธุรกิจค้าส่งมีส่วนเพิ่มขึ้นอีกด้วย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 2 ปี 2564 CPALL มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียด ดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 2 ปี 2564
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 29.1
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 17.0
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ 17.9
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 13.7
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 22.3
รวม	ร้อยละ 100.0

CPALL มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 27,438 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งต่ำกว่าการเติบโตของรายได้ โดย CPALL พยายามควบคุมการใช้จ่ายอย่างรัดกุม และใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 23,339 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 4,099 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น อาทิ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ เป็นต้น

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ

ด้วยการบริหารจัดการและควบคุมค่าใช้จ่าย ส่งผลให้ในไตรมาส 2 ปี 2564 CPALL มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 6,025 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้น และการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินก่อนครบกำหนดด้วยการออกหุ้นกู้สกุลบาทและอัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ทดแทนในระหว่างไตรมาส จึงส่งผลให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 2,190 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ กำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 2 ปี 2564 มีจำนวน 0.22 บาท

สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก

รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกันสำหรับงวดหกเดือนแรก ปี 2564 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 65 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 35 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลุ่ม 1) ปรับลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีอัตราการเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานที่ต่ำกว่า (กลุ่ม 2)

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 156 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2564 CPALL มีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 12,743 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัทฯ 5,934 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 47) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 118 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 6,809 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 53) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 38 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานบริการน้ำมัน ปตท.

ในไตรมาส 2 ปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 74,971 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้มียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 67,767 บาท และยอดขายเฉลี่ยของร้านสาขาเดิม

เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 2.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดซื้อต่อบิลโดยประมาณ 82 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 823 คน ทั้งนี้ CPALL ได้มีการปรับกลยุทธ์ รวมถึงการนำกลยุทธ์ O2O มาใช้อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปีที่ผ่านมา อาทิ 7-Eleven Delivery, All Online และ 24Shopping เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและสถานการณ์การที่เกิดขึ้น โดยมุ่งหวังให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าอุปโภคบริโภคต่างๆ รวมถึงสินค้าภายในร้าน 7-Eleven ได้อย่างสะดวกและรวดเร็ว ทั้งบริการส่งถึงปลายทางหรือรับสินค้าที่ร้าน ซึ่งได้รับการตอบรับจากลูกค้าสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพิ่มรายได้จากการขายสามารถชดเชยผลกระทบจากสถานการณ์ที่เกิดขึ้น

ในไตรมาส 2 ปี 2564 สัดส่วนของรายได้จากการขาย ที่ร้อยละ 74.9 มาจากสินค้ากลุ่มอาหาร และร้อยละ 25.1 มาจากสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรเครดิต) ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้จากการขายของสินค้ากลุ่มอาหารเพิ่มขึ้น เนื่องจากกลุ่มอาหารพร้อมทานและเครื่องดื่มมีการเติบโตดีและได้เปรียบจากฐานที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาส 2 ปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 20,765 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.7 ใกล้เคียงกับไตรมาส 2 ปี 2563 CPALL ยังคงพยายามสร้างการเติบโตของกำไรขั้นต้น ด้วยการนำเสนอสินค้าที่เหมาะสมกับสถานการณ์ อาทิ กลุ่มสินค้าอิมคัม กลุ่มสินค้าบรรจุขนาดครอบครัว หรือ แพ็คใหญ่ เป็นต้น

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 5,380 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 364 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 ในขณะที่มีการบันทึกเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยจำนวน 4,245 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 79 ล้านบาท

ในไตรมาส 2 ปี 2564 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 22,809 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,369 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ และค่าเสื่อมราคา ซึ่งแปรผันตามรายได้และการเปิดร้านสาขาใหม่ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงดำเนินการควบคุมการใช้จ่ายอย่างรัดกุม

ในไตรมาส 2 ปี 2564 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 7,894 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและมีกำไรสุทธิเท่ากับ 4,822 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2564

เนื่องด้วยปัจจุบันสถานการณ์ของการแพร่ระบาด COVID -19 ยังคงส่งผลกระทบต่ออยู่ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 และกระทบในเชิงลบต่อรายได้ และค่าใช้จ่าย รวมถึงมีความไม่แน่นอนอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค และการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯในอนาคต ดังนั้นการคาดการณ์แนวโน้มธุรกิจ จึงมีโอกาสปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ที่เกิดขึ้นได้ตลอดเวลา อย่างไรก็ตาม CPALL ได้มีการติดตามสถานการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิด และพยายามอย่างยิ่งยวดที่จะจัดการให้มีผลกระทบต่อธุรกิจให้น้อยที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ รวมถึงต้องมั่นใจว่า พนักงาน ลูกค้า store business partner และคู่ค้าปลอดภัย และสามารถผ่านช่วงเวลาที่ทำทนายนี้ไปได้เช่นกัน



ประมาณการงบประมาณ

CPALL วางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสะดวกซื้อสาขาใหม่อีกประมาณ 700 สาขาในปี 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 บุญโพธิ์ภักชาติ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ