

ที่ IDR 23/2564

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 3 ปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ หรือ CPALL) ไคร์ขอรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2564 โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 1,493 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

รายได้รวม

CPALL มีรายได้รวม 130,344 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 3.8 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการยกระดับมาตรการป้องกัน COVID-19 ตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 2 อาทิเช่น การห้ามออกนอกเคหสถานในช่วงเวลากลางคืนในพื้นที่ควบคุม 29 จังหวัด ส่งผลให้จำนวนชั่วโมงการให้บริการจำหน่ายสินค้าของธุรกิจในกลุ่มลดลง อย่างไรก็ตาม การปรับแผนกลยุทธ์ด้วยการผสมผสานช่องทางออฟไลน์และออนไลน์ (O2O) สามารถชดเชยผลกระทบดังกล่าวได้บ้าง เนื่องจากเป็นการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการ ที่ตอบสนองพฤติกรรมของลูกค้าที่ปรับเปลี่ยนไป

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 3 ปี 2564 งบการเงินรวม CPALL มีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 26,264 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายและบริการลดลง ต่อเนื่องถึงต้นทุนในการบริหารจัดการคลังสินค้าที่เพิ่มขึ้น อันเป็นผลกระทบสืบเนื่องของการแพร่ระบาด COVID-19 และส่งผลให้สัดส่วนกำไรขั้นต้นลดลงเช่นกัน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น คิดเป็นร้อยละ 21.0 ลดลงจากร้อยละ 22.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 3 ปี 2564 CPALL มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียด ดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 3 ปี 2564
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 29.4
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 15.9
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ 18.5
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 14.0
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 22.2
รวม	ร้อยละ 100.0

CPALL มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 26,602 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดย CPALL พยายามควบคุมการใช้จ่ายอย่างรัดกุม และใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 22,469 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.4 ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมี

จำนวน 4,133 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายที่ปรับลดลงได้แก่ ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน เป็นต้น

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2564 CPALL มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 4,436 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 34.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยในไตรมาสนี้ มีการบันทึกส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 282 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายและรายได้ค่าเช่าของธุรกิจโลตัสส์ประเทศไทยลดลง ซึ่งเป็นผลกระทบจากมาตรการของรัฐเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสนี้ CPALL มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 2,600 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.3 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6 จากไตรมาส 3 ปี 2563 เนื่องจากได้ทำการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งหมดก่อนครบกำหนดด้วยการออกหุ้นกู้สกุลบาทและอัตราดอกเบี้ยคงที่ทดแทนในระหว่างไตรมาส 2 ปี 2564 ด้วยเหตุผลดังกล่าวส่งผลให้ CPALL มีกำไรสุทธิจำนวน 1,493 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 62.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

กำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 3 ปี 2564 มีจำนวน 0.14 บาท

สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก

รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกันสำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2564 แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 62 และ (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 38 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ (กลุ่ม 1) ปรับลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้มีอัตราการเติบโตที่ต่ำกว่า (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่ง

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 61 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งแบบชำระเงินสดและบริการตนเองมีสัดส่วนร้อยละ 39 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลุ่ม 1) ปรับลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีอัตราการเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานที่ต่ำกว่า (กลุ่ม 2)

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 139 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 CPALL มีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 12,882 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัทฯ 6,060 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 47) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 126 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 6,822 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 53) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 13 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานีสถานีบริการน้ำมัน ปตท.

นอกจากนี้ ในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2564 CPALL ได้ทำการเปิดให้บริการร้านสะดวกซื้อ 7-Eleven จำนวน 2 สาขา ในพนมเปญ ประเทศกัมพูชา ภายใต้สัญญาให้สิทธิแฟรนไชส์หลัก (Master Franchise Agreement) อีกด้วย

ในไตรมาส 3 ปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 68,197 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากมาตรการรัฐกำหนดให้ลดเวลาการประกอบกิจการชั่วคราว ตั้งแต่เวลา 20.00น. ถึง 04.00น. ของวันถัดไป ใน 29 จังหวัด ที่รัฐประกาศเป็นพื้นที่ควบคุมสีแดงเข้ม โดยจำนวนกว่าร้อยละ 70 ของ ร้าน 7-Eleven ทั้งหมด ได้รับผลกระทบจากการลดเวลาดังกล่าว ทั้งนี้การบริโภคภายในประเทศที่อ่อนตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจ ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของร้านสะดวกซื้อเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายไตรมาส 3 จำนวนผู้ติดเชื้อเริ่มลดจำนวนลง การกระจายวัคซีนสามารถครอบคลุมได้มากขึ้น ดังนั้น ในต้นไตรมาส 4 รัฐบาลมีการประกาศผ่อนคลายมาตรการควบคุม จึงคาดว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการบริโภคภายในประเทศจะปรับตัวดีขึ้น ตามลำดับ

ในไตรมาส 3 ปี 2564 ยอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 62,281 บาท และยอดขายเฉลี่ยของร้านสาขาเดิมลดลง เท่ากับร้อยละ 9.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดซื้อต่อบิลโดยประมาณ 85 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวัน เฉลี่ย 730 คน

สำหรับกลยุทธ์ O2O ยังคงได้รับผลตอบรับที่ดีอย่างต่อเนื่อง อาทิ 7-Eleven Delivery, All Online และ 24Shopping เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและสถานการณ์ที่เกิดขึ้น โดยมุ่งหวังให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าอุปโภคบริโภคต่างๆ รวมถึงสินค้าภายในร้าน 7-Eleven ได้อย่างสะดวกและรวดเร็ว ส่งผลให้มีการเติบโตดี ซึ่งในปัจจุบันมีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้จากการขาย

ในไตรมาส 3 ปี 2564 สัดส่วนของรายได้จากการขาย ที่ร้อยละ 73.9 มาจากสินค้ากลุ่มอาหาร และร้อยละ 26.1 มาจากสินค้าอุปโภค (ไม่รวมบัตรโทรศัพท์) ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้จากการขายของสินค้ากลุ่มอาหารเพิ่มขึ้น เนื่องจากกลุ่มอาหารพร้อมทานและอาหารแปรรูปมีการเติบโตดี ด้วยการนำเสนอสินค้าที่เหมาะสมกับสถานการณ์ ที่วิถีชีวิตของคนในปัจจุบันต้องทำงานหรือเรียนจากที่บ้าน รักษาระยะห่างทางสังคม ลดการเดินทาง อาทิ กลุ่มสินค้าอิมคัม เครื่องปรุงอาหาร กลุ่มสินค้าบรรจุขนาดครอบครัว หรือ แพ็คใหญ่ เป็นต้น

ในไตรมาส 3 ปี 2564 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 18,716 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราสวนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.4 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของเมื่อปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารคลังสินค้าเพิ่มขึ้นจากการควบคุมการแพร่ระบาดเมื่อสถานการณ์มีความรุนแรง รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการจัดการระบบขนส่งเพื่อเติมสินค้าให้ร้าน

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 5,174 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 321 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.8 เนื่องจากรายได้ค่าสิทธิและรายได้อื่นที่เกี่ยวข้องกับการให้สิทธิ รวมถึงรายได้ค่าส่งเสริมการขายลดลง ในขณะที่มีการบันทึกเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยจำนวน 2,059 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 27 ล้านบาท

ในไตรมาส 3 ปี 2564 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 22,239 ล้านบาท ลดลง 300 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ ลดลง

ในไตรมาส 3 ปี 2564 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 3,800 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 32.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,711 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 55.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2564

เนื่องด้วยปัจจุบันสถานการณ์ของการแพร่ระบาด COVID -19 ยังคงส่งผลกระทบต่อเนื่องตลอดทั้งปี 2564 และกระทบในเชิงลบต่อรายได้ และค่าใช้จ่าย รวมถึงมีความไม่แน่นอนอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค และการดำเนินธุรกิจของ CPALL ในอนาคต ดังนั้นการคาดการณ์แนวโน้มธุรกิจ จึงมีโอกาสปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ที่เกิดขึ้นได้ตลอดเวลา อย่างไรก็ตาม CPALL ได้มีการติดตามสถานการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิด และพยายามอย่างยั้งยวดที่จะจัดการให้มีผลกระทบต่อธุรกิจให้น้อยที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ รวมถึงต้องมั่นใจว่า พนักงาน ลูกค้า store business partner และคู่ค้าตลอดภัย และสามารถผ่านช่วงเวลาที่ท้าทายนี้ไปได้เช่นกัน

ประมาณการงบลงทุน

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 บุญโพธิ์อภิชาติ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ