



ที่ IDR 07/2565

วันที่ 11 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 1 ปี 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL หรือ บริษัทฯ) ใคร่ขอรายงานผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2565 โดยบริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 3,453 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

รายได้รวม

ในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯมีรายได้รวม 199,731 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 49.7 โดยมีสาเหตุมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ รวมถึงธุรกิจค้าส่งค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค ที่ธุรกิจแม่โครนั้นยังสามารถรักษาอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการไว้ได้ ประกอบกับมีการรับรู้รายได้ของธุรกิจโลตัสส์เข้ามาทั้งจำนวนในไตรมาสนี้ นอกจากนี้กลยุทธ์ O2O ของแต่ละหน่วยธุรกิจยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง โดยการเติบโตของรายได้นั้นได้รับปัจจัยบวกจากการเริ่มเปิดประเทศ ซึ่งส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการบริโภคภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 41,822 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายและบริการของทุกกลุ่มธุรกิจเพิ่มขึ้น รวมถึงการบันทึกกำไรขั้นต้นจากธุรกิจโลตัสส์เข้ามาทั้งไตรมาส

อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวม คิดเป็นร้อยละ 21.5 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากธุรกิจค้าร้านสะดวกซื้อ ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง มีอัตราการเติบโตของกำไรขั้นต้นที่ดีกว่า เมื่อเปรียบเทียบกับธุรกิจอื่น

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯมีส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียด ดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 1 ปี 2565
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 32.1
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 13.3
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ 22.2
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 9.9
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 22.5
รวม	ร้อยละ 100.0

บริษัทฯมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 38,295 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 31,615 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.1 ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 6,680 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารนั้นสืบเนื่องมาจากการรวมธุรกิจโลตัสส์เข้ามาตั้งแต่ช่วงสิ้นปีที่ผ่านมา โดยประเภทค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นหลักๆประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าสาธารณูปโภคและอื่นๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯยังคงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัดและต่อเนื่องให้เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 9,026 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสุทธิเท่ากับ 3,453 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการฟื้นตัวของผลประกอบการโดยเฉพาะธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่ได้รับปัจจัยบวกต่อเนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด COVID-19 และกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสนี้ บริษัทฯมีดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการรวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ของธุรกิจโลตัสส์เข้ามาด้วย ส่งผลให้บริษัทฯมีดอกเบี้ยจ่ายในไตรมาส 1 ปี 2565 จำนวน 3,825 ล้านบาท ทั้งนี้กำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 1 ปี 2565 มีจำนวน 0.36 บาท

สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก

ในไตรมาส 1 ปี 2565 รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 47 และ (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค มีสัดส่วนร้อยละ 53 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ (กลุ่ม 2) ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากธุรกิจค้าส่งค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค มีการรวมรายได้ของธุรกิจโลตัสส์เข้ามาทั้งไตรมาส

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 51 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค มีสัดส่วนร้อยละ 49 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลุ่ม 1) ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีอัตราการเติบโตของกำไรจากการดำเนินงานที่ดีกว่า (กลุ่ม 2)

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2565 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 119 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯ มีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 13,253 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัท 6,394 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 46) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 114 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 6,859 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 54) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 5 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานบริการน้ำมัน ปตท.

ในไตรมาส 1 ปี 2565 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมียรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 81,715 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้มียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 73,460 บาท และยอดขายเฉลี่ยของร้านสาขาเดิมเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 13.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดซื้อต่อบิลโดยประมาณ 84 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 871 คน ทั้งนี้ลูกค้ามีจำนวนเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุมาจากการผ่อนคลายและยกเลิกมาตรการต่างๆ รวมถึงมีมาตรการกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศเช่นกัน ซึ่งเป็นปัจจัยบวกที่สนับสนุนการฟื้นตัวของธุรกิจร้านสะดวกซื้อในไตรมาสนี้ นอกจากนี้ บริษัทฯยังคงนำกลยุทธ์ O2O อาทิ 7-Eleven Delivery, All Online และ 24Shopping มาใช้อย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด ซึ่งในปัจจุบันยังคงมีส่วนสูงกว่าร้อยละ 10 ของรายได้จากการขาย

ในไตรมาส 1 ปี 2565 สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 73.9 มาจากสินค้ากลุ่มอาหาร และร้อยละ 26.1 มาจากสินค้าอุปโภค ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้จากการขายของสินค้ากลุ่มอาหารเพิ่มขึ้น เนื่องจากกลุ่มอาหารพร้อมทานอาหารพร้อมทำ และอาหารแปรรูปมีการเติบโตดี ด้วยการนำเสนอสินค้าที่เหมาะสมกับสถานการณ์ อาทิ กลุ่มสินค้าอิมมูม เครื่องปรุงอาหาร กลุ่มสินค้าบรรจุขนาดครอบครัว หรือ แพ็คใหญ่ เป็นต้น

ไตรมาส 1 ปี 2565 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 22,169 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.1 ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2564 อัตราส่วนร้อยละ 27.4 สาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นในสินค้ากลุ่มอาหารที่ลดลง ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ด้านสินค้าที่ปรับให้เหมาะสมกับสถานการณ์

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 5,203 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ร้อยละ 5.4 จากการจัดการส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าเพื่อกระตุ้นยอดขาย ในขณะที่มีการบันทึกเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยจำนวน 600 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 40 ล้านบาท

ในไตรมาส 1 ปี 2565 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 23,675 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ และค่าตอบแทนผลประโยชน์พนักงาน ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงพยายามควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างรัดกุม และให้มีประสิทธิภาพสูงสุด ไปพร้อมกับการขยายสาขาตามเป้าหมาย การเพิ่มช่องทางการเข้าถึงสินค้าให้แก่ลูกค้า และการดูแลความปลอดภัยของพนักงานในทุกภาคส่วนอย่างต่อเนื่อง

ในไตรมาส 1 ปี 2565 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 4,358 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและมีกำไรสุทธิเท่ากับ 2,026 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 113.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2565

บริษัทวางแผนที่จะพัฒนาช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการ ทั้งแพลตฟอร์มออนไลน์และออฟไลน์ ซึ่งรวมถึงการขยายเครือข่ายร้านสาขาต่อเนื่องไปตามการขยายตัวของชุมชน โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ แหล่งท่องเที่ยว และทำเลที่มีศักยภาพอื่นๆ เพื่อให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่ปรับเข้าสู่วิถีชีวิตใหม่ (New Normal) และอำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด โดยบริษัทวางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสาขาใหม่อีกประมาณ 700 สาขาในปี 2565

การประมาณการรายได้จากการขายและบริการ คาดว่าในปี 2565 บริษัทฯจะสามารถสร้างการเติบโตได้จากอัตราการเติบโตของยอดขายจากร้านสาขาใหม่ และอัตราการเติบโตของยอดขายเฉลี่ยจากร้านเดิม ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ทั้งนี้ แม้ว่าเศรษฐกิจไทยกำลังฟื้นตัวหลังจากเกิดการแพร่ระบาด COVID-19 แต่บริษัทฯ ยังคงต้องติดตามสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่อาจส่งผลกระทบต่อเชิงลบ อาทิเช่น การปรับขึ้นของราคาพลังงาน และสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งกระทบต่อต้นทุนสินค้า ค่าขนส่ง ค่าครองชีพ รวมถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคด้วย

ประมาณการงบลงทุน

บริษัทวางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสะดวกซื้อสาขาใหม่อีกประมาณ 700 สาขาในปี 2565 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