

ที่ IDR 16/2566  
 วันที่ 10 พฤศจิกายน 2566  
 เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 3 ปี 2566  
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL หรือ บริษัทฯ) ไคร์ขอรายงานผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2566 โดยบริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 4,424 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

### รายได้รวม

ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวม 226,427 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 6.0 โดยมีสาเหตุมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจค้าส่งค้าปลีก สินค้าอุปโภคบริโภค และธุรกิจสนับสนุนอื่นที่มีการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการดีขึ้นเช่นกัน ตามการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการบริโภคภายในประเทศเป็นหลัก นอกจากนี้กลยุทธ์การตลาดและ O2O ของแต่ละหน่วยธุรกิจ เป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญในช่วงฤดูฝนนี้อีกด้วย

### กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 47,966 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจสนับสนุนอื่นเป็นหลัก ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 21.8 ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 21.9

### ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียด ดังนี้

| ประเภทค่าใช้จ่าย                         | ไตรมาส 3 ปี 2566    |
|--|---------------------|
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน        | ร้อยละ 33.0         |
| ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ                | ร้อยละ 12.8         |
| ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | ร้อยละ 20.7         |
| ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย                | ร้อยละ 8.7          |
| ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ                  | ร้อยละ 24.8         |
| <b>รวม</b>                               | <b>ร้อยละ 100.0</b> |

บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 44,486 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 37,170 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 เพื่อสนับสนุนการขยายสาขา การเติบโตของรายได้ และสนับสนุนแผนงานกลยุทธ์ของแต่ละหน่วยธุรกิจ ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 7,316 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับประเภทค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นหลักๆ

ประกอบด้วย ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน อย่างไรก็ตาม แต่ละกลุ่มธุรกิจยังคงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างระมัดระวังและมีประสิทธิภาพ

### **กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ**

ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 10,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 288 ล้านบาทจากการออกหุ้นกู้เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมก่อนกำหนดของบมจ. ซีพี แอ็กซ์ตรา เพื่อลดต้นทุนและความเสี่ยงในการบริหารค่าใช้จ่ายทางการเงิน ส่งผลให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 4,424 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 3 ปี 2566 มีจำนวนเท่ากับ 0.48 บาท

### **ผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกปี 2566**

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมจำนวน 680,749 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 12,985 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1.41 บาท จากผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อเป็นหลัก ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น

### **สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก**

ณ ไตรมาส 3 ปี 2566 รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 50 และ (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค มีสัดส่วนร้อยละ 50 ซึ่งเป็นระดับเดียวกันกับสัดส่วนในไตรมาสก่อนหน้า

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 71 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค มีสัดส่วนร้อยละ 29 ซึ่งเป็นระดับใกล้เคียงกันกับสัดส่วนในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่ง (กลุ่มที่ 1) ยังคงมีอัตราการเติบโตของการดำเนินงานที่ดีกว่า

### **ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ**

ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2566 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 176 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 14,391 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัท 7,258 สาขา (ประมาณ ร้อยละ 50) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 125 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 7,133 สาขา (ประมาณ ร้อยละ 50) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 51 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้าน Stand Alone ซึ่งประมาณร้อยละ 86 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานีบริการน้ำมัน ปตท.

ในไตรมาส 3 ปี 2566 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 99,115 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้มียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 79,308 บาท และยอดขายเฉลี่ยของร้านสาขาเดิมเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 3.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดซื้อต่อบิลโดยประมาณ 82 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 959 คน ทั้งนี้ลูกค้ามีจำนวนเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนถึงแม้จะมีฝนตกหนักต่อเนื่องทั้งไตรมาส จากการบริโภคภายในประเทศที่ยังดีต่อเนื่อง ประกอบกับจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งไทยและต่างประเทศที่ยังคงเข้า

มาอย่างต่อเนื่องในไตรมาสนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อได้ใช้แผนกลยุทธ์ที่สอดคล้องกับสถานการณ์ตลอดเวลา โดยคำนึงถึงการรักษาฐานลูกค้าเดิม และขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มใหม่ๆ โดยนำเสนอสินค้าใหม่ๆพร้อมกับโปรโมชั่นเพื่อดึงดูดลูกค้า อาทิเช่นการออกแคมเปญเพื่อดึงดูดลูกค้าในช่วงฤดูฝน ประกอบกับรายได้จากการขายสินค้าส่วนเพิ่มผ่านกลยุทธ์ O2O อาทิ 7-Eleven Delivery และ All Online ซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าในภาวะปัจจุบันได้เป็นอย่างดี โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 ของรายได้จากการขายสินค้ารวม

ในไตรมาส 3 ปี 2566 สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 75.4 มาจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และร้อยละ 24.6 มาจากสินค้าอุปโภค ซึ่งสัดส่วนรายได้ในกลุ่มสินค้าอาหารและเครื่องดื่มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากพฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงไปของผู้บริโภค รวมทั้งมีการออกสินค้าใหม่ควบคู่กับโปรโมชั่นของกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งสามารถดึงดูดลูกค้าได้เพิ่มขึ้น

ในไตรมาส 3 ปี 2566 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 27,672 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2,672 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.7 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 27.9 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2565 ที่อัตราส่วนร้อยละ 27.6 สาเหตุหลักมาจากการปรับกลยุทธ์ด้านสินค้า ที่ปรับตัวให้ทันตามความต้องการของลูกค้า เพื่อสร้างยอดขายและกำไรส่วนเพิ่มต่อธุรกิจ รวมถึงให้ความสำคัญต่อการบริหารอัตรากำไรขั้นต้นของสินค้า

ทั้งนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 5,874 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 354 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ส่วนเพิ่มอื่นที่ไม่ใช่การขายสินค้า รวมถึงรายได้จากการใช้ประโยชน์ในพื้นที่ของสาขา ในขณะที่มีการบันทึกเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยจำนวน 1,144 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ในส่วนของต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในไตรมาส 3 ปี 2566 มีจำนวน 28,475 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 2,400 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.2 สาเหตุหลักมาจากค่าสาธารณูปโภค เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นของราคาไฟฟ้าต่อหน่วย และการขยายสาขา ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงพยายามควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างรัดกุม บริษัทฯยังคงขยายสาขาร้าน 7-Eleven ตามแผน และมีการเพิ่มช่องทางการเข้าถึงสินค้าและบริการสำหรับลูกค้า ทั้งนี้กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังคงรายงานกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 6,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,480 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

การดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อ 7-Eleven ในต่างประเทศ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีสาขาในประเทศกัมพูชา รวมทั้งสิ้น 72 สาขา และมีสาขาในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว จำนวน 1 สาขา

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2566

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| เป้าหมายการขยายสาขา               | บริษัทวางแผนที่จะพัฒนาช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการ ทั้งแพลตฟอร์มออนไลน์และออฟไลน์ ซึ่งรวมถึงการขยายเครือข่ายร้านสาขา ต่อเนื่องไปตามการขยายตัวของชุมชน โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ แหล่งท่องเที่ยว และทำเลที่มีศักยภาพอื่นๆ เพื่อให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่ปรับเข้าสู่วิถีชีวิตใหม่ (New Normal) และอำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด โดยบริษัทวางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสาขาใหม่ในประเทศไทยอีกประมาณ 700 สาขาในปี 2566 และมีเป้าหมายที่จะเปิดร้านสาขาในประเทศกัมพูชาให้ครบ 100 สาขา รวมถึงเปิดสาขาแรกใน สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวในปี 2566 |
| ประมาณการรายได้จากการขายและบริการ | อัตราการเติบโตของรายได้ ส่วนใหญ่มาจากอัตราการเติบโตของยอดขายจากร้านสาขาใหม่ และอัตราการเติบโตของยอดขายเฉลี่ยจากร้านเดิม รวมถึงยอดขายจากช่องทางอื่นๆ อาทิ 7-Delivery, All Online และ Vending Machine ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ อาทิ ระดับของอัตราเงินเฟ้อ ราคาวัตถุดิบ ราคาพลังงาน และ การขยายตัวของภาคธุรกิจในประเทศ เป็นต้น  |
| ประมาณการอัตรากำไรขั้นต้น         | บริษัทตั้งเป้าขยายอัตรากำไรขั้นต้นให้ได้อย่างต่อเนื่องจากปีก่อน โดยเน้นการพัฒนากระบวนการคัดสรรสินค้าให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น และผลักดันให้มีสัดส่วนของสินค้าที่กำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น ทั้งจากสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภค   |
| ประมาณการงบลงทุน                  | <p>คาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 12,000 – 13,000 ล้านบาท</p> <p>มีรายละเอียดดังนี้ (หน่วย:ล้านบาท)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• การเปิดร้านสาขาใหม่ 3,800 - 4,000</li> <li>• การปรับปรุงร้านเดิม 2,900 - 3,500</li> <li>• โครงการใหม่, บริษัทย่อยและศูนย์กระจายสินค้า 4,000 - 4,100</li> <li>• สินทรัพย์ถาวร และระบบสารสนเทศ 1,300 - 1,400</li> </ul>  |

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายเกรียงชัย บุญโพธิ์อภิชาติ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ