



ที่ IDR 13/2565

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน (MD&A) ไตรมาส 3 ปี 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL หรือ บริษัทฯ) ใคร่ขอรายงานผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2565 โดยบริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 3,677 ล้านบาท โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

### รายได้รวม

ในไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯมีรายได้รวม 213,808 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 64.0 โดยมีสาเหตุมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ รวมถึงธุรกิจค้าส่งค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค ที่ธุรกิจแม่โครนั้นมีการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการดีขึ้นเช่นกัน ประกอบกับมีการรับรู้รายได้ของธุรกิจโลตัสส์เข้ามา นอกจากนี้กลยุทธ์ O2O ของแต่ละหน่วยธุรกิจยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการเติบโตของรายได้นั้นยังคงได้รับปัจจัยบวกอย่างต่อเนื่องจากการเปิดประเทศ การกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการบริโภคภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น

### กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 45,188 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 71.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายและบริการของทุกกลุ่มธุรกิจเพิ่มขึ้น รวมถึงการรับรู้รายได้จากโลตัสส์เข้ามาด้วยเช่นกัน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวม คิดเป็นร้อยละ 21.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากการบริหารต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

### ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯมีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทตามรายละเอียด ดังนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ไตรมาส 3 ปี 2565
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	ร้อยละ 31.8
ค่าบริหารงานร้านสะดวกซื้อ	ร้อยละ 13.0
ค่าเช่า และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ 20.7
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	ร้อยละ 10.0
ค่าสาธารณูปโภค และอื่นๆ	ร้อยละ 24.5
<b>รวม</b>	<b>ร้อยละ 100.0</b>

บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 41,916 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนในการจัดจำหน่ายมีจำนวน 34,573 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.0 ในขณะที่กลุ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 7,343 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 77.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารนั้นสืบเนื่องมาจากการรวมธุรกิจโลตัสส์เข้ามาตั้งแต่ช่วงสิ้นปีที่ผ่านมา โดยประเภทค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นหลักๆ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าสาธารณูปโภคและอื่นๆ อย่างไรก็ตาม แต่ละกลุ่มธุรกิจยังคงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัด เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างต่อเนื่อง แม้ในไตรมาสนี้ ทุกธุรกิจต้องเผชิญกับแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายหลายประเภทที่ปรับเพิ่มขึ้น

### **กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรสุทธิ**

ในไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 9,560 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 115.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสุทธิเท่ากับ 3,677 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 146.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการฟื้นตัวของผลประกอบการ โดยเฉพาะธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่ได้รับปัจจัยบวกต่อเนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น และความได้เปรียบจากฐานที่ต่ำในปีก่อน รวมถึงธุรกิจแม่โครที่มีผลประกอบการที่ดีเช่นกัน ทั้งนี้ กำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 0.39 บาท

### **ผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกปี 2565**

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมจำนวน 627,195 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 10,134 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 61.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1.05 บาท จากผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นทุกหน่วยธุรกิจตามการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจ และการรวมธุรกิจโลตัสส์

### **สัดส่วนรายได้รวมและกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกันตามธุรกิจหลัก**

ในเก้าเดือนแรก ปี 2565 รายได้รวมก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 48 และ (กลุ่ม 2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค มีสัดส่วนร้อยละ 52 ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ (กลุ่ม 2) ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรวมรายได้ของธุรกิจโลตัสส์เข้ามา

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน แบ่งสัดส่วนตามธุรกิจหลัก ได้ดังนี้ (กลุ่ม 1) กำไรจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 65 ในขณะที่ (กลุ่ม 2) กำไรจากธุรกิจค้าส่งค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค มีสัดส่วนร้อยละ 35 ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลุ่ม 1) ปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีอัตราการใช้เงินของกำไรจากการดำเนินงานที่ดีกว่า (กลุ่ม 2)

## ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ

ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2565 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อเปิดร้านสาขาใหม่รวมทั้งสิ้น 227 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯ มีจำนวนร้านสาขาทั่วประเทศรวมทั้งสิ้น 13,660 สาขา แบ่งเป็น

- (1) ร้านสาขาบริษัท 6,738 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 49) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 208 สาขา ในไตรมาสนี้
- (2) ร้าน SBP และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 6,922 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 51) ร้านเปิดใหม่สุทธิ 19 สาขา ในไตรมาสนี้

ร้านสาขาส่วนใหญ่ยังเป็นร้านที่ตั้งเป็นเอกเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 86 ของสาขาทั้งหมด และส่วนที่เหลือเป็นร้านในสถานบริการน้ำมัน ปตท.

ในไตรมาส 3 ปี 2565 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมียรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 90,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้มียอดขายเฉลี่ยต่อร้านต่อวัน เท่ากับ 76,612 บาท และยอดขายเฉลี่ยของร้านสาขาเดิมเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 22.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดซื้อต่อบิลโดยประมาณ 82 บาท ในขณะที่จำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันเฉลี่ย 928 คน ทั้งนี้ลูกค้ามีจำนวนเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุมาจากการยกเลิกมาตรการต่างๆ ที่ควบคุมการแพร่ระบาด COVID-19 รวมถึงมีมาตรการกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศอย่างต่อเนื่อง ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยบวกที่สนับสนุนการฟื้นตัวของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ประกอบกับรายได้จากการขายสินค้าส่วนเพิ่มผ่านกลยุทธ์ O2O อาทิ 7-Eleven Delivery, All Online และ 24Shopping ซึ่งยังคงสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าในภาวะปัจจุบันได้เป็นอย่างดี โดยมีสัดส่วนสูงกว่าร้อยละ 10 ของรายได้จากการขายสินค้ารวม

ในไตรมาส 3 ปี 2565 สัดส่วนของรายได้จากการขาย ร้อยละ 74.1 มาจากสินค้ากลุ่มอาหาร และร้อยละ 25.9 มาจากสินค้าอุปโภค ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอาหารเพิ่มขึ้น จากการเติบโตของยอดขายในทุกกลุ่มสินค้า เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ไตรมาส 3 ปี 2565 ธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรขั้นต้นจำนวน 25,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.6 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2564 ที่อัตราส่วนร้อยละ 27.4 สาเหตุหลักมาจากการปรับกลยุทธ์ด้านสินค้าโดยยังคงเน้นเรื่องความต้องการและพฤติกรรมในการจับจ่ายใช้สอยของลูกค้าเป็นหลัก รวมถึงให้ความสำคัญต่อการบริหารอัตรากำไรขั้นต้นของสินค้า เพื่อให้สามารถดึงดูดลูกค้า และสามารถสร้างยอดขายและกำไรส่วนเพิ่มต่อธุรกิจภายใต้สถานการณ์เศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว

นอกจากนี้ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 5,520 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ในขณะที่มีการบันทึกเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยจำนวน 1,112 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 947 ล้านบาท เนื่องจากเงินปันผลจาก MAKRO ลดลง

ในไตรมาส 3 ปี 2565 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 26,075 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้รวม โดยบริษัทฯ ยังคงพยายามควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างรัดกุม และให้มีการใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

ในไตรมาส 3 ปี 2565 กลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อมีกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 5,694 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการที่ปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสนี้เท่ากับ 3,109 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 81.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

## คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ในปี 2565

บริษัทฯวางแผนที่จะพัฒนาช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการ ทั้งแพลตฟอร์มออนไลน์และออฟไลน์ ซึ่งรวมถึงการขยายเครือข่ายร้านสาขาต่อเนื่องไปตามการขยายตัวของชุมชน โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ แหล่งท่องเที่ยว และทำเลที่มีศักยภาพอื่นๆ เพื่อให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่ปรับเข้าสู่วิถีชีวิตใหม่ (New Normal) และอำนวยความสะดวกและเข้าถึงความต้องการของลูกค้าให้ได้มากที่สุด โดยบริษัทฯวางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสาขาใหม่อีกประมาณ 700 สาขาในปี 2565

การประมาณการรายได้จากการขายและบริการ คาดว่าในปี 2565 บริษัทฯจะสามารถสร้างการเติบโตได้จากอัตราการเติบโตของยอดขายจากร้านสาขาใหม่ และอัตราการเติบโตของยอดขายเฉลี่ยจากร้านเดิม ซึ่งเป็นไปตามทิศทางของอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) การบริโภคภายในประเทศ และอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้ แม้ว่าเศรษฐกิจไทยมีฟื้นตัวหลังจากเกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 แต่บริษัทฯ ยังคงต้องติดตามสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่อาจส่งผลกระทบต่อเชิงลบ อาทิเช่น การปรับขึ้นของราคาพลังงาน และสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งกระทบต่อต้นทุนสินค้า ค่าขนส่ง ค่าครองชีพ รวมถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคด้วย

## ประมาณการงบลงทุน

บริษัทฯวางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสะดวกซื้อสาขาใหม่อีกประมาณ 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