



วันที่ 7 สิงหาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาสที่ 2 ของปี 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ แล้ว ดังนี้

#### 1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	Q2/66	Q2/65	YoY	1H/66	1H/65	YoY
รายได้จากการขาย	115,980	113,363	2.3%	230,024	219,631	4.7%
กลุ่มธุรกิจค้าส่ง <sup>(1)</sup>	63,795	59,409	7.4%	127,788	116,031	10.1%
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก <sup>(2)</sup>	52,185	53,954	(3.3%)	102,236	103,600	(1.3%)
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า	3,485	3,295	5.7%	7,043	6,505	8.3%
รายได้รวม	121,612	118,670	2.5%	241,834	230,088	5.1%
กำไรขั้นต้นจากการขาย	15,629	15,582	0.3%	31,646	30,703	3.1%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	13.5	13.7	(0.2)	13.8	14.0	(0.2)
EBITDA <sup>(3)</sup>	8,003	8,099	(1.2%)	17,041	16,736	1.8%
ต้นทุนทางการเงิน	1,570	1,598	(1.7%)	3,465	3,092	12.1%
กำไรสุทธิ (ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท) <sup>(5)</sup>	1,516	1,573	(3.6%)	3,682	3,623	1.6%
กลุ่มธุรกิจค้าส่ง <sup>(1,4)</sup>	1,089	1,356	(19.6%)	2,986	3,097	(3.6%)
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก <sup>(2)</sup>	427	217	96.1%	696	526	32.2%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.14	0.15	(3.6%)	0.35	0.34	1.6%

(1) ประกอบด้วย ธุรกิจแม่โคโรประเทศไทย ธุรกิจแม่โคโรต่างประเทศ และธุรกิจฟูดเซอร์วิส

(2) ประกอบด้วย ธุรกิจค้าปลีกภายใต้ชื่อ “Lotus’s” และธุรกิจบริหารพื้นที่เช่าในศูนย์การค้าในประเทศไทย และประเทศมาเลเซีย (Lotus’s Thailand และ Lotus’s Malaysia)

(3) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(4) กำไรสุทธิหลังหักดอกเบี้ยจากการปรับโครงสร้างการลงทุนในกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

(5) กำไรสุทธิหากไม่รวมรายการตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมล่วงหน้าและกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน 185 ล้านบาท (สุทธิภาษีเงินได้) ในไตรมาส 2 ปี 2566 และ 99 ล้านบาท (สุทธิภาษีเงินได้) ใน 6 เดือนแรกปี 2566 จะส่งผลให้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ

## 1.1. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2566

### รายได้

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 121,612 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,942 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 115,980 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,617 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยการเติบโตของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากยอดขายภายในสาขา และการเติบโตจากการขายออนไลน์และการขายนอกร้านของธุรกิจแม็คโครประเทศไทย ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจแม็คโครต่างประเทศในทุกประเทศ อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกลดลงร้อยละ 3.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการปรับแผนการดำเนินงาน รวมถึงการลดชั่วโมงการให้บริการในบางสาขา ทั้งนี้ สัดส่วนยอดขายออนไลน์และการขายนอกร้านของบริษัทฯ และบริษัทย่อยคิดเป็นร้อยละ 12.4 ของรายได้จากการขาย

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นรวมทั้งสิ้น 2,147 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 135 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากรายได้ค่าบริการสำหรับกิจกรรมส่งเสริมการขายที่เพิ่มขึ้น

### การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 3,485 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 190 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกที่มีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 163 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 1,929 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 135 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 55.3 ซึ่งสูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 54.5

### กำไรขั้นต้นจากการขาย

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 13.5 ของยอดขายรวม ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 13.7 เป็นผลหลักมาจากกลุ่มธุรกิจค้าส่งมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็นร้อยละ 9.8 จากร้อยละ 9.9 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 18.0 เท่ากับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

### ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 16,307 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 13.4 เพิ่มขึ้นจำนวน 436 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.7

จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มธุรกิจค้าส่งที่เพิ่มขึ้นจำนวน 628 ล้านบาท เนื่องจากค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากอัตราค่าไฟต่อหน่วยสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสาขาตามจำนวนสาขาใหม่ที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายจากการลงทุนในธุรกิจออนไลน์ และการขายนอกบ้าน เพื่อตอบสนองของพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป

ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจค้าส่งและค้าปลีกมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 9.1 และร้อยละ 18.4 ตามลำดับ

### **กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA")**

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 8,003 ล้านบาท ลดลงจำนวน 96 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นร้อยละ 6.6 ของรายได้รวม

### **กำไรสุทธิ**

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 1,516 ล้านบาท ลดลงจำนวน 57 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อนึ่ง หากไม่รวมรายการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมและขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจำนวน 185 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้) กำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 2 จะเป็นจำนวน 1,701 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 8.1

### **1.2. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2566**

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 241,834 ล้านบาท เติบโต 11,746 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดขายรวมเท่ากับ 230,024 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,393 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักจากการเติบโตของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าส่งร้อยละ 10.1

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าบริการและรายได้อื่นรวมจำนวน 4,767 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 815 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักจากรายได้ของกลุ่มธุรกิจค้าส่งเพิ่มขึ้นจำนวน 402 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.6 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากกิจกรรมส่งเสริมการขายและรายได้อื่นจากกำไรทางบัญชีจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกจำนวนเงิน 318 ล้านบาท

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 7,043 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 538 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักมาจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกที่มีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 482 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 3,898 ล้านบาท ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 55.3 สูงกว่าปีก่อนที่ร้อยละ 54.5

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 3,682 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 59 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อนึ่ง หากไม่รวมรายการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมและขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจำนวน 99 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้) กำไรสุทธิสำหรับ 6 เดือนแรกจะเป็นจำนวน 3,781 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 4.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของยอดขาย

## 2. ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

### 2.1. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง

กลุ่มธุรกิจค้าส่ง (ล้านบาท)	Q2/66	Q2/65	YoY	1H/66	1H/65	YoY
รายได้จากการขาย	63,795	59,409	7.4%	127,788	116,031	10.1%
รายได้อื่น ๆ <sup>(1)</sup>	1,485	1,303	13.9%	3,087	2,629	17.4%
รายได้รวม	65,280	60,712	7.5%	130,875	118,660	10.3%
กำไรขั้นต้นจากการขาย	6,231	5,877	6.0%	13,217	11,739	12.6%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	9.8	9.9	(0.1)	10.3	10.1	0.2
EBITDA <sup>(2)</sup>	2,812	2,825	(0.5%)	6,411	6,107	5.0%
กำไรสุทธิ <sup>(3)</sup>	1,089	1,356	(19.6%)	2,986	3,097	(3.6%)
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า (สาขา)	163	154	9	163	154	9
ประเทศไทย <sup>(4)</sup>	153	147	6	153	147	6
ต่างประเทศ	10	7	3	10	7	3
พื้นที่จำหน่ายสินค้า (ตารางเมตร)	861,006	830,191	30,815	861,006	830,191	30,815
ประเทศไทย <sup>(4)</sup>	817,737	796,245	21,492	817,737	796,245	21,492
ต่างประเทศ	43,269	33,946	9,323	43,269	33,946	9,323

(1) ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการ รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า และรายได้อื่น

(2) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(3) กำไรสุทธิหลังหักดอกเบี้ยจากการปรับโครงสร้างการลงทุนในกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

(4) ในระหว่างสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 ถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 เปิดสาขาใหม่จำนวน 7 สาขา และปิดสาขาจำนวน 1 สาขา

### รายได้

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้รวมทั้งสิ้น 65,280 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,568 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 63,795 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,386 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากยอดขายภายในสาขาของธุรกิจ แม็คโครประเทศไทยและการเปิดดำเนินการสาขาใหม่ รวมถึงการขายผ่านช่องทางออนไลน์และการขายนอกร้าน ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจแม็คโครต่างประเทศในทุกประเทศ ทั้งนี้ ยอดขายของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจ แม็คโครประเทศไทยเติบโตที่ร้อยละ 6.0

ในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้ค่าบริการจำนวน 1,132 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 223 ล้านบาท รวมจำนวน 1,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 155 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากรายได้ค่าบริการสำหรับกิจกรรมส่งเสริมการขายของธุรกิจแม็คโครประเทศไทยที่เพิ่มขึ้น

## การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 130 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 27 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากรายได้ของธุรกิจแม่ค้าโครประเทศไทย ทั้งนี้ มีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 98 ล้านบาท หรืออัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 75.5

## กำไรขั้นต้นจากการขาย

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 9.8 ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 9.9 สาเหตุหลักมาจากการกำไรขั้นต้นของธุรกิจฟู้ดเซอร์วิสลดลง เนื่องมาจากการแข่งขันด้านราคาเพื่อกระตุ้นยอดขาย แต่อย่างไรก็ดี อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจแม่ค้าโครประเทศไทยยังคงเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการสินค้าอาหารสด

## ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 5,932 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 628 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 720 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากอัตราค่าไฟต่อหน่วยที่สูงขึ้น ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเติบโตของธุรกิจออนไลน์และการขายนอกร้าน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสาขาตามจำนวนสาขาใหม่ที่เปิดเพิ่มขึ้นระหว่างปี 2565 จนถึงไตรมาส 2 ปี 2566
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจำนวน 92 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

## กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA")

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมี EBITDA จำนวน 2,812 ล้านบาท ลดลงจำนวน 13 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นร้อยละ 4.3 ของรายได้รวม

## กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีกำไรสุทธิจำนวน 1,089 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากผลกำไรที่ลดลงของธุรกิจแม่ค้าโครประเทศไทยซึ่งปัจจัยหลักมาจากค่าใช้จ่ายสืบเนื่องจากการลงทุนในระบบงานของธุรกิจออนไลน์ และการขายนอกร้าน ค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างเงินลงทุนของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก นอกจากนั้น ธุรกิจแม่ค้าโครต่างประเทศยังมีผลขาดทุนในไตรมาสนี้จากการขยายสาขาเมื่อปลายปีที่แล้ว และกำไรสุทธิที่ลดลงของธุรกิจฟู้ดเซอร์วิส

หนึ่ง สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้รวมทั้งสิ้น 130,875 ล้านบาท เติบโต 12,215 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดขายรวมเท่ากับ 127,788 ล้าน

บาท เพิ่มขึ้น 11,757 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากยอดขายของกลุ่มธุรกิจแม็คโครประเทศไทยโดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.8 ของยอดขายรวม

กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 2,986 ล้านบาท ลดลงจำนวน 111 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างเงินลงทุนของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก รวมถึงธุรกิจแม็คโครต่างประเทศขาดทุนเพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาเมื่อปลายปี 2565 และกำไรสุทธิที่ลดลงของธุรกิจฟู๊ดเซอร์วิส

## 2.2. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

กลุ่มธุรกิจค้าปลีก (ล้านบาท)	Q2/66	Q2/65	YoY	1H/66	1H/65	YoY
รายได้จากการขาย	52,185	53,954	(3.3%)	102,236	103,600	(1.3%)
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า	3,355	3,192	5.1%	6,787	6,305	7.6%
รายได้รวม	56,332	57,958	(2.8%)	110,959	111,428	(0.4%)
กำไรขั้นต้นจากการขาย	9,398	9,705	(3.2%)	18,429	18,964	(2.8%)
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	18.0	18.0	-	18.0	18.3	(0.3)
EBITDA <sup>(1)</sup>	5,191	5,274	(1.6%)	10,630	10,629	0.0%
กำไรสุทธิ	427	217	96.1%	696	526	32.2%
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า <sup>(2)</sup> (สาขา)	2,565	2,661	(96)	2,565	2,661	(96)
<i>Lotus's Thailand</i>	2,499	2,597	(98)	2,499	2,597	(98)
<i>Lotus's Malaysia</i>	66	64	2	66	64	2
พื้นที่จำหน่ายสินค้า (ตารางเมตร)	1,811,760	1,829,330	(17,570)	1,811,760	1,829,330	(17,570)
<i>Lotus's Thailand</i>	1,517,543	1,530,279	(12,736)	1,517,543	1,530,279	(12,736)
<i>Lotus's Malaysia</i>	294,217	299,051	(4,834)	294,217	299,051	(4,834)
พื้นที่ให้เช่าสุทธิถาวร (ตารางเมตร)	1,070,495	1,032,871	37,624	1,070,495	1,032,871	37,624
<i>Lotus's Thailand</i>	747,552	724,906	22,646	747,552	724,906	22,646
อัตราเช่าพื้นที่ (ร้อยละ)	92.1	89.3	2.8	92.1	89.3	2.8
<i>Lotus's Malaysia</i>	322,943	307,965	14,978	322,943	307,965	14,978
อัตราเช่าพื้นที่ (ร้อยละ)	93.0	92.2	0.8	93.0	92.2	0.8

(1) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(2) ในระหว่างสิ้นไตรมาสที่ 2 ของ ปี 2565 ถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 ของ ปี 2566 เปิดสาขาใหม่จำนวน 92 สาขา และปิดสาขาจำนวน 188 สาขา

## รายได้

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้รวมทั้งสิ้น 56,332 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 52,185 ล้านบาท หดตัวร้อยละ 3.3 จากไตรมาสเดียวกันของปี

ก่อน และยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) หดตัวร้อยละ 2.9 สาเหตุหลักมาจากยอดขาย Lotus's Thailand ลดลง เนื่องจากการพิจารณาหยุดให้บริการสาขาขนาดเล็กที่อยู่ในทำเลที่ไม่สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ รวมถึงมีการลดจำนวนชั่วโมงการให้บริการในบางสาขา ในขณะที่ยอดขาย Lotus's Malaysia ลดลงสาเหตุหลักเกิดจากไม่มีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนและการเปลี่ยนพฤติกรรมของผู้บริโภคที่นิยมซื้อสินค้าใกล้ที่อยู่อาศัยมากขึ้น

### **การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า**

กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้จากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 3,355 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 5.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากอัตราค่าเช่าที่ปรับตัวดีขึ้น และการเพิ่มพื้นที่ให้เช่าจากการปรับพื้นที่ศูนย์การค้า (Mall extension) โดยมีอัตราการใช้พื้นที่ (Occupancy rate) ใน Lotus's Malaysia และ Lotus's Thailand อยู่ที่ร้อยละ 93.0 และร้อยละ 92.1 ตามลำดับ ดีขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 1,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 117 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 54.6 ซึ่งสูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 53.7

### **กำไรขั้นต้นจากการขาย**

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 18.0 เท่ากับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

### **ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 10,375 ล้านบาท ลดลงจำนวน 192 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ในขณะที่ต้นทุนในการจัดจำหน่ายใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากอัตราค่าไฟฟ้าต่อหน่วยที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งในประเทศไทยและประเทศมาเลเซีย ทั้งนี้ สัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 18.4

### **กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA")**

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมี EBITDA จำนวน 5,191 ล้านบาท ลดลงจำนวน 83 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากยอดขายที่ลดลง ทั้งนี้ คิดเป็นอัตราร้อยละ 9.2 ของรายได้รวม



## กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรสุทธิจำนวน 427 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 210 ล้านบาท หรือร้อยละ 96.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืม แม้ว่าต้นทุนค่าไฟฟ้าซึ่งเป็นต้นทุนหลักปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมและขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจำนวน 185 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้)

หนึ่ง สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้รวมทั้งสิ้น 110,959 ล้านบาท ลดลง 469 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดขายรวมเท่ากับ 102,236 ล้านบาท ลดลง 1,364 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากยอดขาย Lotus's Malaysia ลดลงร้อยละ 8.4 อย่างไรก็ดี ยอดขายในสกุลเงินริงกิตลดลงร้อยละ 5.8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากไม่มีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนและการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่นิยมซื้อสินค้าใกล้ที่อยู่อาศัยมากขึ้น ในขณะที่ ยอดขายของ Lotus's Thailand ยังคงเติบโตร้อยละ 0.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

อีกทั้ง กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 6,787 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 7.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากอัตราค่าเช่าที่ปรับตัวดีขึ้น และการเพิ่มพื้นที่ให้เช่าจากการปรับพื้นที่ศูนย์การค้า (Mall extension)

ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรสุทธิใน 6 เดือนแรกของปี 2566 จำนวน 696 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 170 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืม แม้ว่าต้นทุนค่าไฟฟ้าซึ่งเป็นต้นทุนหลักปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมและขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจำนวน 99 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้)

### 3. งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 แสดงได้ดังนี้

งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน 2566	31 ธันวาคม 2565	ผลต่าง	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13,053	40,103	(27,050)	(67.5%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	44,577	47,252	(2,675)	(5.7%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	461,947	461,288	659	0.1%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>519,577</b>	<b>548,643</b>	<b>(29,066)</b>	<b>(5.3%)</b>
<b>หนี้สิน</b>				
หนี้สินหมุนเวียน	70,289	89,125	(18,836)	(21.1%)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย <sup>(1)</sup>	99,392	111,662	(12,270)	(11.0%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	58,985	56,925	2,060	3.6%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>228,666</b>	<b>257,712</b>	<b>(29,046)</b>	<b>(11.3%)</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>290,911</b>	<b>290,931</b>	<b>(20)</b>	<b>(0.0%)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>519,577</b>	<b>548,643</b>	<b>(29,066)</b>	<b>(5.3%)</b>

(1) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า

#### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 519,577 ล้านบาท ซึ่งรวมค่าความนิยมจำนวน 234,736 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 29,066 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 สาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 27,050 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยจากสถาบันการเงินของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก การจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าช่วงสิ้นปี รวมถึงการใช้จ่ายเงินไปในการลงทุนก่อสร้างสาขาใหม่และการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์เพื่อธุรกิจออนไลน์

#### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 228,666 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 29,046 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.3 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ประกอบกับเจ้าหนี้การค้าลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าช่วงสิ้นปี

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 290,911 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 20 ล้านบาท

#### 4. งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน	
	2566	2565
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,560	8,053
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(6,953)	(9,705)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(21,136)	(23,747)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(521)	9
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(27,050)</b>	<b>(25,390)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	40,103	68,529
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด</b>	<b><u>13,053</u></b>	<b><u>43,139</u></b>

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,560 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานในงวด ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 6,953 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนก่อสร้างสาขาใหม่และการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์เพื่อธุรกิจออนไลน์ ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 21,136 ล้านบาท โดยหลักเป็นเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 27,050 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวดคงเหลือจำนวน 13,053 ล้านบาท

#### 5. แนวโน้มธุรกิจในปีหลังของปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยตั้งเป้าเติบโตทั้งในรูปแบบการขยายภายในสาขา การขายออนไลน์และขายนอกร้าน (Omni Channel) โดยขยายสาขาในหลากหลายรูปแบบทั้งในประเทศและต่างประเทศในปีหลังของปี 2566 ประกอบไปด้วย ขยายสาขาขนาดใหญ่ 8-10 สาขา สาขาขนาดกลางและขนาดเล็กกว่า 70-80 สาขา พร้อมทั้งเสนอสาขาในรูปแบบใหม่ อาทิ รูปแบบผสมผสาน (Hybrid Model) ซึ่งดึงดูดเด่นของ 2 กลุ่มธุรกิจค้าส่งค้าปลีกแบบไร้รอยต่อในเรื่องบริการจัดการพื้นที่ศูนย์การค้าและอาหารสด พร้อมทั้งสรรหาผลิตภัณฑ์อุปโภคบริโภคที่มีราคาที่ตั้งจุดเพื่อตอบโจทย์ผู้บริโภค และไฮเปอร์มาร์เก็ตขายส่ง (Wholesale Hypermarket) เน้นขายสินค้าราคาประหยัด สะดวกและสะดวก รวมถึงร้านค้าอัจฉริยะ (Smart Store) เพื่อสร้างประสบการณ์ช้อปปิ้งแบบสมาร์ตในยุคดิจิทัล

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมุ่งมั่นขยายธุรกิจโดยลงทุนพัฒนาระบบออนไลน์และโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับการเติบโตของ Omni Channel พร้อมทั้งยังสามารถต่อยอดได้อีกหลายมิติ อาทิ การนำเสนอสินค้าและโปรโมชั่นแบบเฉพาะบุคคลมากยิ่งขึ้น (Hyper-Personalization) พร้อมทั้งจัดทัพเจ้าพนักงาน (Salesforce Team)

เพื่อสนับสนุนการเติบโตของโชห่วย (Food Retailer) และธุรกิจร้านอาหาร โดยคาดว่าจะเพิ่มสัดส่วน Omni Channel เป็นร้อยละ 15-20 ของยอดขายรวมภายในปี 2567

นอกจากนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีแผนขยายปรับปรุงพื้นที่ศูนย์การค้าในสาขาเดิมทั่วประเทศ พลิกโฉมสู่การเป็น ศูนย์รวมการใช้ชีวิตแบบสมาร์ทของคนทุกวัยในชุมชน (SMART Community Center) โดยออกแบบให้แต่ละสาขามี สินค้าและบริการ อีกทั้งร้านค้าเช่าที่แตกต่างกันไปตามความต้องการและไลฟ์สไตล์การใช้ชีวิตของคนในแต่ละพื้นที่ พร้อมทั้งแผนกลยุทธ์ทางการตลาดที่ส่งเสริมการเป็น SMART Community Center เพื่อดึงดูดลูกค้าให้เข้ามาใช้บริการ และจับจ่ายในร้านค้าให้มากขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าให้มี แนวโน้มดีขึ้น ตามที่กล่าวข้างต้น จะส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในระหว่างครึ่งแรกของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ชำระหนี้บางส่วนและกู้ยืมเงินสกุลบาทมาเพื่อคืนเงินกู้ยืม เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายมีแนวโน้มลดลงอย่างมีสาระสำคัญในครึ่งหลังของปี

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน)

(นางเสาวลักษณ์ ธิฐาพันธ์)  
ประธานคณะผู้บริหารกลุ่มธุรกิจค้าส่งแม็คโคร และ  
ประธานคณะผู้บริหารกลุ่มธุรกิจสายงานบัญชีและการเงิน

แผนกประสานงานตลาดหลักทรัพย์และนักลงทุนสัมพันธ์  
โทรศัพท์ 02 067 8999 ต่อ 8285 และ 9341 อีเมล ir@siammakro.co.th