



วันที่ 8 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาสที่ 3 ของปี 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

#### 1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	Q3/66	Q3/65	YoY	9M/66	9M/65	YoY
รายได้จากการขาย	113,838	110,162	3.3%	343,863	329,793	4.3%
กลุ่มธุรกิจค้าส่ง <sup>(1)</sup>	63,486	60,311	5.3%	191,275	176,342	8.5%
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก <sup>(2)</sup>	50,352	49,851	1.0%	152,588	153,451	(0.6%)
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า	3,594	3,447	4.3%	10,636	9,952	6.9%
รายได้รวม	119,502	115,661	3.3%	361,336	345,750	4.5%
กำไรขั้นต้นจากการขาย	15,620	15,951	(2.1%)	47,266	46,654	1.3%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	13.7	14.5	(0.8) จุด	13.7	14.1	(0.4) จุด
EBITDA <sup>(3)</sup>	7,961	8,411	(5.3%)	25,002	25,147	(0.6%)
ต้นทุนทางการเงิน	1,403	1,826	(23.1%)	4,868	4,918	(1.0%)
กำไรสุทธิ (ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท) <sup>(5)</sup>	1,677	1,602	4.7%	5,358	5,225	2.5%
กลุ่มธุรกิจค้าส่ง <sup>(1,4)</sup>	1,247	1,573	(20.7%)	4,233	4,670	(9.4%)
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก <sup>(2)</sup>	430	29	1,368.7%	1,125	555	102.6%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.16	0.15	4.7%	0.51	0.49	2.5%

(1) ประกอบด้วย ธุรกิจแม่ครัวประเทศไทย ธุรกิจแม่ครัวต่างประเทศ และธุรกิจฟู้ดเซอร์วิส

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

(3) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(4) กำไรสุทธิหลังหักดอกเบี้ยจากการปรับโครงสร้างการลงทุนในกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

(5) สำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2566 หากไม่รวมรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจค้าส่งในประเทศจีนจำนวน 39 ล้านบาท กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 สำหรับงวด 9 เดือน 2566 หากไม่รวมรายการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมและขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจำนวน 99 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้) และรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจค้าส่งในประเทศจีนจำนวน 39 ล้านบาท กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2

## 1.1. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2566

### รายได้

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 119,502 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,841 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 113,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,676 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยการเติบโตของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากยอดขายภายในสาขา และการเติบโตจากการขายออนไลน์และการขายนอกร้านพร้อมการส่งสินค้าถึงลูกค้า ("Omni Channel") ของธุรกิจแม่ค้าในประเทศไทย ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจแม่ค้าต่างประเทศในทุกประเทศ ขณะที่รายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วน Omni Channel ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยคิดเป็นร้อยละ 13.6 ของรายได้จากการขาย

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นรวมทั้งสิ้น 2,070 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากรายได้ค่าบริการกิจกรรมส่งเสริมการขายที่เพิ่มขึ้น

### การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 3,594 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 147 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกที่มีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 135 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 1,906 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 53.0

### กำไรขั้นต้นจากการขาย

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 13.7 ของยอดขายรวม ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 14.5 เป็นผลหลักมาจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็นร้อยละ 17.8 จากร้อยละ 19.1 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ร้อยละ 10.5 จากร้อยละ 10.6 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

### ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 16,263 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 13.6 เพิ่มขึ้นจำนวน 130 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มธุรกิจค้าส่งที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสาขาตามจำนวนสาขาใหม่ที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายจากการลงทุนในธุรกิจ Omni Channel เพื่อตอบสนองพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป และค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น

เนื่องจากอัตราค่าไฟต่อหน่วยสูงขึ้น ในขณะที่ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกลดลงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจค้าส่งและค้าปลีกมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 9.6 และร้อยละ 18.4 ตามลำดับ

### **กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”)**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 7,961 ล้านบาท ลดลงจำนวน 450 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นร้อยละ 6.7 ของรายได้รวม

### **กำไรสุทธิ**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 1,677 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 75 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อนึ่ง หากไม่รวมรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจค้าส่งในประเทศจีนจำนวน 39 ล้านบาท กำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 3 จะเป็นจำนวน 1,716 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 7.1

### **1.2. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2566**

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนของปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 361,336 ล้านบาท เติบโต 15,586 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.5 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดขายรวมเท่ากับ 343,863 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,070 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักจากการเติบโตของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าส่งร้อยละ 8.5

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นรวมจำนวน 6,837 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 832 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.9 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักจากรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นของกลุ่มธุรกิจค้าส่งเพิ่มขึ้นจำนวน 512 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.0 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากกิจกรรมส่งเสริมการขาย และรายได้อื่นจากกำไรทางบัญชีจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกจำนวนเงิน 318 ล้านบาท

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 10,636 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 684 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.9 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักมาจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกที่มีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 617 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 5,803 ล้านบาท ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 54.6

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 5,358 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 133 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อนึ่ง หากไม่รวมรายการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมและขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจำนวน 99 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้) และรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจค้าส่งในประเทศจีนจำนวน 39 ล้านบาท กำไรสุทธิสำหรับ 9 เดือนจะเป็นจำนวน 5,496 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 5.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของยอดขาย

## 2. ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

### 2.1. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง

กลุ่มธุรกิจค้าส่ง (ล้านบาท)	Q3/66	Q3/65	YoY	9M/66	9M/65	YoY
รายได้จากการขาย	63,486	60,311	5.3%	191,275	176,342	8.5%
รายได้อื่น ๆ <sup>(1)</sup>	1,481	1,359	9.0%	4,567	3,988	14.5%
รายได้รวม	64,967	61,670	5.3%	195,842	180,330	8.6%
กำไรขั้นต้นจากการขาย	6,653	6,420	3.6%	19,870	18,159	9.4%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	10.5	10.6	(0.1) จุด	10.4	10.3	0.1 จุด
EBITDA <sup>(2)</sup>	2,986	3,096	(3.6%)	9,397	9,204	2.1%
กำไรสุทธิ <sup>(3)</sup>	1,247	1,573	(20.7%)	4,233	4,670	(9.4%)
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า (สาขา)	164	154	10	164	154	10
ประเทศไทย <sup>(4)</sup>	154	147	7	154	147	7
ต่างประเทศ <sup>(5)</sup>	10	7	3	10	7	3
พื้นที่จำหน่ายสินค้า (ตารางเมตร)	876,487	836,669	39,818	876,487	836,669	39,818
ประเทศไทย <sup>(4)</sup>	833,218	802,444	30,774	833,218	802,444	30,774
ต่างประเทศ <sup>(5)</sup>	43,269	34,225	9,044	43,269	34,225	9,044

(1) ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการ รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า และรายได้อื่น

(2) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(3) กำไรสุทธิหลังหักดอกเบี้ยจากการปรับโครงสร้างการลงทุนในกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

(4) ในระหว่างสิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 ถึงสิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 เปิดสาขาใหม่จำนวน 9 สาขา และปิดสาขาจำนวน 2 สาขา

(5) รวม 2 สาขาในประเทศจีน ซึ่งปิดการดำเนินงานปลายเดือนกันยายน 2566

### รายได้

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้รวมทั้งสิ้น 64,967 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,297 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 63,486 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,175 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากยอดขายภายในสาขาของธุรกิจแม็คโครประเทศไทยและการเปิดดำเนินการสาขาใหม่ รวมถึงการขายผ่านช่องทาง Omni Channel ที่มีการเติบโตกว่าร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจแม็คโครต่างประเทศในทุกประเทศ ทั้งนี้ ยอดขายของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจแม็คโครประเทศไทยเติบโตร้อยละ 3.2 อย่างไรก็ตาม หากไม่มีผลกระทบด้านราคาของอาหารสด SSSG ของธุรกิจแม็คโครประเทศไทยจะเติบโตร้อยละ 6.6

ในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้ค่าบริการจำนวน 1,155 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 194 ล้านบาท รวมจำนวน 1,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 110 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นผลหลักมาจากรายได้ค่าบริการสำหรับกิจกรรมส่งเสริมการขายของธุรกิจแม็คโครประเทศไทยที่เพิ่มขึ้น

### **การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 132 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากรายได้ของธุรกิจแม่คโครประเทศไทย ทั้งนี้ มีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 102 ล้านบาท หรืออัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 77.3

### **กำไรขั้นต้นจากการขาย**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 10.5 ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 10.6 สาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจฟู้ดเซอร์วิสลดลง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจแม่คโครประเทศไทยยังคงเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 10.5 จากร้อยละ 10.3 จากการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการสินค้าอาหารสด

### **ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 6,220 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 600 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 730 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสาขาตามจำนวนสาขาใหม่ที่เปิดเพิ่มขึ้นระหว่างปี 2565 จนถึงไตรมาส 3 ปี 2566 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเติบโตของธุรกิจ Omni Channel และค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากอัตราค่าไฟต่อหน่วยที่สูงขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจำนวน 130 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากค่าใช้จ่ายในการพัฒนาธุรกิจและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรลดลง

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

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมี EBITDA จำนวน 2,986 ล้านบาท ลดลงจำนวน 110 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นร้อยละ 4.6 ของรายได้รวม

### **กำไรสุทธิ**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีกำไรสุทธิจำนวน 1,247 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากผลกำไรที่ลดลงของธุรกิจแม่คโครประเทศไทยซึ่งปัจจัยหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสาขาใหม่ ค่าใช้จ่ายสืบเนื่องจากการลงทุนในระบบงานของธุรกิจ Omni Channel ค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างเงินลงทุนของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก นอกจากนี้ ธุรกิจแม่คโครต่างประเทศยังมีผลขาดทุนจากการขายสาขาเมื่อปลายปีที่แล้ว รวมถึงรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของสาขาในประเทศจีนสืบเนื่องจากการปิดสาขาในประเทศจีน

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้รวมทั้งสิ้น 195,842 ล้านบาท เติบโต 15,512 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดขายรวมเท่ากับ 191,275 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,933 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.5 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากยอดขายของธุรกิจแม็คโครประเทศไทย ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.6 ของยอดขายรวม

กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 4,233 ล้านบาท ลดลงจำนวน 437 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสาขาใหม่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ Omni Channel และค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากอัตราค่าไฟต่อหน่วยสูงขึ้น รวมถึงดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างเงินลงทุนของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก นอกจากนี้ ธุรกิจแม็คโครต่างประเทศขาดทุนเพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาเมื่อปลายปี 2565 รวมถึงรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของสาขาในประเทศจีน และกำไรสุทธิที่ลดลงของธุรกิจฟู๊ดเซอร์วิส

## 2.2. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

กลุ่มธุรกิจค้าปลีก (ล้านบาท)	Q3/66	Q3/65	YoY	9M/66	9M/65	YoY
รายได้จากการขาย	50,352	49,851	1.0%	152,588	153,451	(0.6%)
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า	3,462	3,327	4.1%	10,249	9,632	6.4%
<b>รายได้รวม</b>	<b>54,535</b>	<b>53,991</b>	<b>1.0%</b>	<b>165,494</b>	<b>165,420</b>	<b>0.05%</b>
กำไรขั้นต้นจากการขาย	8,967	9,531	(5.9%)	27,396	28,495	(3.9%)
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	17.8	19.1	(1.3) จุด	18.0	18.6	(0.6) จุด
EBITDA <sup>(1)</sup>	4,975	5,315	(6.4%)	15,605	15,943	(2.1%)
กำไรสุทธิ	430	29	1,368.7%	1,125	555	102.6%
<b>จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า <sup>(2)</sup> (สาขา)</b>	<b>2,525</b>	<b>2,644</b>	<b>(119)</b>	<b>2,525</b>	<b>2,644</b>	<b>(119)</b>
<i>Lotus's Thailand</i>	2,459	2,580	(121)	2,459	2,580	(121)
<i>Lotus's Malaysia</i>	66	64	2	66	64	2
<b>พื้นที่จำหน่ายสินค้า (ตารางเมตร)</b>	<b>1,801,461</b>	<b>1,826,177</b>	<b>(24,716)</b>	<b>1,801,461</b>	<b>1,826,177</b>	<b>(24,716)</b>
<i>Lotus's Thailand</i>	1,507,244	1,527,126	(19,882)	1,507,244	1,527,126	(19,882)
<i>Lotus's Malaysia</i>	294,217	299,051	(4,834)	294,217	299,051	(4,834)
<b>พื้นที่ให้เช่าสุทธิถาวร (ตารางเมตร)</b>	<b>1,073,407</b>	<b>1,042,235</b>	<b>31,172</b>	<b>1,073,407</b>	<b>1,042,235</b>	<b>31,172</b>
<i>Lotus's Thailand</i>	750,406	729,905	20,501	750,406	729,905	20,501
อัตราการใช้พื้นที่ (ร้อยละ)	92.1	91.0	1.1	92.1	91.0	1.1
<b>พื้นที่ให้เช่าสุทธิถาวร (ตารางเมตร)</b>	<b>Q3/66</b>	<b>Q3/65</b>	<b>YoY</b>	<b>9M/66</b>	<b>9M/65</b>	<b>YoY</b>
<i>Lotus's Malaysia</i>	323,001	312,330	10,671	323,001	312,330	10,671
อัตราการใช้พื้นที่ (ร้อยละ)	92.8	92.2	0.6	92.8	92.2	0.6

(1) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(2) ในระหว่างสิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 ถึงสิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 เปิดสาขาใหม่จำนวน 70 สาขา และปิดสาขาจำนวน 189 สาขา

## **รายได้**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้รวมทั้งสิ้น 54,535 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 50,352 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 1.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมี SSSG เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 โดย Lotus's Thailand มียอดขายเติบโตร้อยละ 2.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากการปรับกลยุทธ์การขายที่มุ่งเน้นสินค้าอาหารสดและสินค้าพร้อมปรุงในราคาที่คุ้มค่า รวมถึงเพิ่มการขายนอกผ่านช่องทาง Omni Channel ในขณะที่ Lotus's Malaysia ยอดขายในสกุลเงินริงกิตเติบโตร้อยละ 2.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ในเดือนกันยายนยอดขายของ Lotus's Thailand และ Lotus's Malaysia เติบโตกว่าร้อยละ 6 และร้อยละ 12 ตามลำดับ และยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง

## **การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้จากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 3,462 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 4.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากอัตราค่าเช่าที่ปรับตัวดีขึ้น และการเพิ่มพื้นที่ให้เช่าจากการปรับพื้นที่ศูนย์การค้า (Mall extension) โดยมีอัตราการเช่าพื้นที่ (Occupancy rate) ใน Lotus's Malaysia และ Lotus's Thailand อยู่ที่ร้อยละ 92.8 และร้อยละ 92.1 ตามลำดับ ดีขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 1,804 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 52.1 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 55.0 สาเหตุหลักมาจากต้นทุนค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้นตามอัตราค่าไฟต่อหน่วยที่สูงขึ้น

## **กำไรขั้นต้นจากการขาย**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 17.8 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.1 สาเหตุหลักมาจากการส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นยอดขายในช่วงที่เศรษฐกิจยังไม่กลับมาฟื้นตัวอย่างเต็มที่

## **ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 10,043 ล้านบาท ลดลงจำนวน 470 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการร้านค้า การลดเวลาการเปิดดำเนินการในบางสาขา และการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ สัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 18.4

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

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมี EBITDA จำนวน 4,975 ล้านบาท ลดลงจำนวน 340 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายลดลง ทั้งนี้ คิดเป็นอัตราร้อยละ 9.1 ของรายได้รวม



## กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรสุทธิจำนวน 430 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 401 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืม สำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้รวมทั้งสิ้น 165,494 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมียอดขายรวมเท่ากับ 152,588 ล้านบาท ลดลง 863 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากยอดขาย Lotus's Malaysia ลดลงร้อยละ 7.2 อย่างไรก็ตาม ยอดขายในสกุลเงินริงกิตลดลงเพียงร้อยละ 3.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากไม่มีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่นิยมซื้อสินค้าใกล้ที่อยู่อาศัยมากขึ้น ขณะที่ยอดขายของ Lotus's Thailand ยังคงเติบโตจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อีกทั้ง กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 10,249 ล้านบาท เติบโต ร้อยละ 6.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากอัตราค่าเช่าที่ปรับตัวดีขึ้น และการเพิ่มพื้นที่ให้เช่า จากการปรับพื้นที่ศูนย์การค้า (Mall extension)

ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2566 จำนวน 1,125 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 570 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืม แม้ว่าต้นทุนค่าไฟฟ้าซึ่งเป็นต้นทุนหลักปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วง 9 เดือนของปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมและขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจำนวน 99 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้)

### 3. งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

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

งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	30 กันยายน 2566	31 ธันวาคม 2565	ผลต่าง	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	19,433	40,103	(20,670)	(51.5%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	43,727	47,252	(3,525)	(7.5%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	462,250	461,288	962	0.2%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>525,410</b>	<b>548,643</b>	<b>(23,233)</b>	<b>(4.2%)</b>
<b>หนี้สิน</b>				
หนี้สินหมุนเวียน	77,007	89,125	(12,118)	(13.6%)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย <sup>(1)</sup>	98,463	111,662	(13,199)	(11.8%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	59,094	56,925	2,169	3.8%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>234,564</b>	<b>257,712</b>	<b>(23,148)</b>	<b>(9.0%)</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>290,846</b>	<b>290,931</b>	<b>(85)</b>	<b>(0.0%)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>525,410</b>	<b>548,643</b>	<b>(23,233)</b>	<b>(4.2%)</b>

(1) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า

#### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 525,410 ล้านบาท ซึ่งรวมค่าความนิยมจำนวน 234,736 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 23,233 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 สาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 20,670 ล้านบาท จากการจ่ายชำระหนี้กู้ยืมและดอกเบี้ยจากสถาบันการเงินของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก การจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าช่วงสิ้นปี รวมถึงการใช้จ่ายเงินไปในการลงทุนก่อสร้างสาขาใหม่และการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์เพื่อธุรกิจ Omni Channel

#### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 234,564 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 23,148 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ประกอบกับเจ้าหนี้การค้าลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าช่วงสิ้นปี

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 290,846 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 85 ล้านบาท

#### 4. งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน	
	2566	2565
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	14,934	5,157
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(9,723)	(13,203)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(25,792)	(33,125)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(89)	86
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(20,670)</b>	<b>(41,085)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	40,103	68,529
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด</b>	<b><u>19,433</u></b>	<b><u>27,444</u></b>

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 14,934 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานในงวด ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 9,723 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนก่อสร้างสาขาใหม่และการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์เพื่อธุรกิจ Omni Channel ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 25,792 ล้านบาท โดยหลักเป็นเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 20,670 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวดคงเหลือจำนวน 19,433 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน)

(นางสาวลักษณ ธิฐาพันธ์)  
ประธานคณะผู้บริหารกลุ่มธุรกิจค้าส่งแม็คโคร และ  
ประธานคณะผู้บริหารกลุ่มธุรกิจสายงานบัญชีและการเงิน