



วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ แล้ว ดังนี้

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบการเงินรวม	(หน่วย: ล้านบาท)	2566	2565	YoY
รายได้จากการขาย		466,234	447,182	4.3%
กลุ่มธุรกิจค้าส่ง ⁽¹⁾		259,811	242,437	7.2%
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก ⁽²⁾		206,423	204,745	0.8%
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า		14,303	13,477	6.1%
รายได้รวม		489,949	469,131	4.4%
กำไรขั้นต้นจากการขาย		64,341	63,577	1.2%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)		13.8	14.2	(0.4) จุด
EBITDA ⁽³⁾		35,065	35,084	(0.1%)
ต้นทุนทางการเงิน		6,319	7,122	(11.3%)
กำไรสุทธิ (ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท) ⁽⁴⁾		8,640	7,697	12.3%
กลุ่มธุรกิจค้าส่ง ⁽¹⁾		5,975	7,074	(15.5%)
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก ⁽²⁾		2,665	623	327.9%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)		0.82	0.73	12.3%

(1) ประกอบด้วย ธุรกิจแม็คโครประเทศไทย ธุรกิจแม็คโครต่างประเทศ และธุรกิจฟู๊ดเซอร์วิส

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

(3) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(4) สำหรับปี 2566 หากไม่รวมรายการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมและขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจำนวน 99 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้) และรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจค้าส่งในประเทศไทยจำนวน 38 ล้านบาท กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 จากปีก่อน

1.1. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2566

รายได้

ในปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 489,949 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 20,818 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 466,234 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 19,052 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 จากปีก่อน จากการเติบโตของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายภายในสาขา รวมถึงการขายออนไลน์และการขายนอกร้าน พร้อมการส่งสินค้าถึงลูกค้า (“Omni Channel”) ของธุรกิจแม็คโครประเทศไทย ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจแม็คโครต่างประเทศและธุรกิจฟู๊ดเซอร์วิส ในขณะที่รายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 จากปีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วน Omni Channel ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยคิดเป็นร้อยละ 13.1 ของรายได้จากการขาย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นรวมจำนวน 9,412 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 940 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นของกลุ่มธุรกิจค้าส่งเพิ่มขึ้นจำนวน 530 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากกิจกรรมส่งเสริมการขาย และรายได้อื่นจากกำไรทางบัญชีจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

ในปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 14,303 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 826 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.1 จากปีก่อน เป็นผลหลักจากรายได้ค่าเช่าปลีกที่มีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 752 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 7,922 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 427 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าร้อยละ 55.4

กำไรขั้นต้นจากการขาย

ในปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 13.8 ของยอดขายรวม ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 14.2 เป็นผลหลักมาจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็นร้อยละ 18.0 จากร้อยละ 18.6 ในปีก่อน ขณะที่กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 64,968 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,126 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มธุรกิจค้าส่งที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของจำนวนสาขาใหม่ที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายจากการลงทุนในธุรกิจ Omni Channel เพื่อตอบสนองของพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป ค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากอัตราค่าไฟต่อหน่วยสูงขึ้น และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงานของโครงการ

ศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ ในขณะที่ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ลดลงจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ทั้งนี้ สัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 13.3 โดยกลุ่มธุรกิจค้าส่งและค้าปลีก มีสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 9.2 และร้อยละ 18.1 ตามลำดับ

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”)

ในปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 35,065 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน โดยคิดเป็นร้อยละ 7.2 ของรายได้รวม

กำไรสุทธิ

ในปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 8,640 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 943 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.3 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืม อนึ่ง หากไม่รวมรายการตัดจ่ายค่าธรรมเนียมและขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจำนวน 99 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้) และรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจค้าส่งในประเทศเงินจำนวน 38 ล้านบาท กำไรสุทธิสำหรับปีจะเป็นจำนวน 8,777 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 14.0 จากปีก่อน

2. ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

2.1. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง

กลุ่มธุรกิจค้าส่ง	(ล้านบาท)	2566	2565	YoY
รายได้จากการขาย		259,811	242,437	7.2%
รายได้อื่น ๆ ⁽¹⁾		6,246	5,642	10.7%
รายได้รวม		266,057	248,079	7.2%
กำไรขั้นต้นจากการขาย		27,130	25,569	6.1%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)		10.4	10.5	(0.1) จุด
EBITDA ⁽²⁾		12,988	13,452	(3.4%)
กำไรสุทธิ		5,975	7,074	(15.5%)
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า	(สาขา)	168	162	6
ประเทศไทย ⁽³⁾		160	152	8
ต่างประเทศ ⁽⁴⁾		8	10	(2)
พื้นที่จำหน่ายสินค้า	(ตารางเมตร)	898,909	859,496	39,413
ประเทศไทย		858,616	816,227	42,389
ต่างประเทศ		40,293	43,269	(2,976)

(1) ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการ รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า และรายได้อื่น

(2) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(3) ในระหว่างปี 2566 เปิดสาขาใหม่จำนวน 10 สาขา และปิดสาขาขนาดเล็กจำนวน 2 สาขา

(4) ในระหว่างปี 2566 ปิดการค้าดำเนินงานสาขาในประเทศจีนจำนวน 2 สาขา

รายได้

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้รวมทั้งสิ้น 266,057 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 17,978 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 259,811 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 17,374 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน ผลหลักจากการขยายตัวของยอดขายภายในสาขาของธุรกิจแม่ค้าในประเทศไทย จากการเปิดดำเนินการสาขาใหม่ และการขายผ่านช่องทาง Omni Channel ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจแม่ค้าต่างประเทศและธุรกิจพุดเชอร์วิส ทั้งนี้ ยอดขายของสาขาเดิม ("SSSG") ของธุรกิจแม่ค้าประเทศไทยเติบโตร้อยละ 5.3 อย่างไรก็ดี หากไม่มีผลกระทบด้านราคาของอาหารสด SSSG ของธุรกิจแม่ค้าประเทศไทย จะเติบโตร้อยละ 6.2

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้ค่าบริการจำนวน 4,806 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 923 ล้านบาท รวมจำนวน 5,729 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 530 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นผลหลักมาจากรายได้ค่าบริการสำหรับกิจกรรมส่งเสริมการขายของธุรกิจแม่ค้าประเทศไทยที่เพิ่มขึ้น

การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 517 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 74 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลหลักจากรายได้ของธุรกิจแม่คโครประเทศไทย ทั้งนี้ มีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 399 ล้านบาท หรืออัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 77.1

กำไรขั้นต้นจากการขาย

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 10.4 ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่ร้อยละ 10.5 สาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจฟูดเซอร์วิสลดลง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจแม่คโครประเทศไทยยังคงเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 10.3 จากร้อยละ 10.2 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของสินค้าอาหารสดที่ดีขึ้น เป็นผลมาจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการสินค้าอาหารสด

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 24,535 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 9.2 ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 3,016 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.0 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 2,786 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสาขาตามจำนวนสาขาใหม่ที่เปิดเพิ่มขึ้นระหว่างปี ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเติบโตของธุรกิจ Omni Channel และค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากอัตราค่าไฟต่อหน่วยที่สูงขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 230 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลหลักจากค่าใช้จ่ายในการพัฒนาธุรกิจ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากร และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงานของศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”)

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมี EBITDA จำนวน 12,988 ล้านบาท ลดลงจำนวน 464 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยคิดเป็นร้อยละ 4.9 ของรายได้รวม

กำไรสุทธิ

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีกำไรสุทธิจำนวน 5,975 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.5 จากปีก่อน โดยหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างเงินลงทุนของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสาขาใหม่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ Omni Channel ค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงานของศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ รวมถึงธุรกิจแม่คโครต่างประเทศยังมีผลขาดทุนจากการขยายสาขาเมื่อปลายปีที่แล้ว และรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของสาขาในประเทศจีน

2.2. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

กลุ่มธุรกิจค้าปลีก (ล้านบาท)	2566	2565	YoY
รายได้จากการขาย	206,423	204,745	0.8%
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า	13,786	13,034	5.8%
รายได้รวม	223,892	221,052	1.3%
กำไรขั้นต้นจากการขาย	37,211	38,008	(2.1%)
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	18.0	18.6	(0.6) จุด
EBITDA ⁽¹⁾	22,077	21,632	2.1%
กำไรสุทธิ	2,665	623	327.9%
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า (สาขา)	2,522	2,643	(121)
<i>Lotus's Thailand</i> ⁽²⁾	2,454	2,578	(124)
<i>Lotus's Malaysia</i>	68	65	3
พื้นที่จำหน่ายสินค้า (ตารางเมตร)	1,803,838	1,822,303	(18,465)
<i>Lotus's Thailand</i>	1,504,790	1,531,317	(26,527)
<i>Lotus's Malaysia</i>	299,048	290,986	8,062
พื้นที่ให้เช่าสุทธิถาวร (ตารางเมตร)	1,099,299	1,061,683	37,616
<i>Lotus's Thailand</i>	774,116	745,249	28,867
อัตราเช่าพื้นที่ (ร้อยละ)	93.5	90.0	3.5 จุด
<i>Lotus's Malaysia</i>	325,183	316,434	8,749
อัตราเช่าพื้นที่ (ร้อยละ)	93.5	93.2	0.3 จุด

(1) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(2) ในระหว่างปี 2566 เปิดสาขาใหม่จำนวน 50 สาขา และปิดสาขาจำนวน 174 สาขา

รายได้

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้รวมทั้งสิ้น 223,892 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 206,423 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 0.8 จากปีก่อน และมี SSSG ขยายตัวร้อยละ 1.3 โดย Lotus's Thailand มียอดขายและ SSSG เติบโตร้อยละ 2.0 และร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามลำดับ ในขณะที่ Lotus's Malaysia มียอดขายและ SSSG ในสกุลเงินริงกิตลดลงร้อยละ 0.6 และ 2.5 เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามลำดับ

ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกได้ปรับกลยุทธ์การขายอย่างต่อเนื่องเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และมุ่งเน้นพัฒนาสินค้าและบริการโดยเฉพาะสินค้าอาหารสดและสินค้าพร้อมปรุงในราคาที่คุ้มค่า ส่งผลให้ยอดขายในไตรมาส 4 ปี 2566 ของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 5.0 โดย Lotus's Thailand และ Lotus's Malaysia

(สกุลเงินริงกิต) เติบโตร้อยละ 5.3 และร้อยละ 7.9 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ อีกทั้ง Lotus's Thailand ได้เพิ่มความสะดวกในการจับจ่ายสินค้าอุปโภคบริโภคผ่านทาง Lotus's app โดยลูกค้าสามารถสั่งซื้อสินค้าแบบออนไลน์ ส่งผลให้ยอดขายออนไลน์เติบโตกว่าร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับปีก่อน

การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้จากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 13,786 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 5.8 จากปีก่อน เป็นผลหลักมาจากอัตราค่าเช่าที่ปรับตัวดีขึ้น และการเพิ่มพื้นที่ให้เช่าจากการปรับพื้นที่ศูนย์การค้า (Mall extension) โดย Lotus's Thailand และ Lotus's Malaysia มีอัตราการเช่าพื้นที่ (Occupancy rate) อยู่ที่ร้อยละ 93.5 ดีขึ้นจากปีก่อน

ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 7,523 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 54.6 ใกล้เคียงกับปีก่อน

กำไรขั้นต้นจากการขาย

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 18.0 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 18.6 โดยสาเหตุหลักมาจากการปรับแผนการขายในแต่ละกลุ่มสินค้าและการส่งเสริมการขายอย่างโรทีติ อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4 ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 18.2 จากไตรมาสก่อนที่ร้อยละ 17.8

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 40,433 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 18.1 ซึ่งลดลงจำนวน 890 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.2 จากปีก่อน สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลงจำนวน 788 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มประสิทธิภาพและการลดเวลาการเปิดดำเนินการในบางสาขา
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจำนวน 102 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.2 จากปีก่อน เป็นผลจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA")

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมี EBITDA จำนวน 22,077 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 445 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ คิดเป็นอัตราร้อยละ 9.9 ของรายได้รวม

กำไรสุทธิ

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรสุทธิจำนวน 2,665 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,042 ล้านบาท จากปีก่อนที่ 623 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืม การเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่ายให้ลดลง รวมทั้งผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2566

3. งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

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

งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	ผลต่าง	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	31,707	40,103	(8,396)	(20.9)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45,032	47,252	(2,220)	(4.7)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	463,632	461,288	2,344	0.5
รวมสินทรัพย์	540,371	548,643	(8,272)	(1.5)
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	92,145	89,126	3,019	3.4
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย ⁽¹⁾	96,185	111,662	(15,477)	(13.9)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	58,569	56,924	1,645	2.9
รวมหนี้สิน	246,899	257,712	(10,813)	(4.2)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	293,472	290,931	2,541	0.9
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	540,371	548,643	(8,272)	(1.5)

(1) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 540,371 ล้านบาท ซึ่งรวมค่าความนิยมจำนวน 234,736 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 8,272 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 สาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 8,396 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยจากสถาบันการเงินของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก รวมถึงการใช้จ่ายเงินไปในการลงทุนก่อสร้างสาขาใหม่และศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 246,899 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 10,813 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 293,472 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 2,541 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการดำเนินธุรกิจที่เติบโตขึ้นของบริษัทฯ อีกทั้ง มีการจ่ายเงินปันผล โดยในปี 2566 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 5,396 ล้านบาท

4. งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2566	2565
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	34,863	22,014
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(14,239)	(17,164)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(28,552)	(32,955)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(468)	(321)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(8,396)	(28,426)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	40,103	68,529
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด	31,707	40,103

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 34,863 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานในงวด ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 14,239 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 12,979 ล้านบาท ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 28,552 ล้านบาท โดยหลักเป็นเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 8,396 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวดคงเหลือจำนวน 31,707 ล้านบาท

5. แนวโน้มธุรกิจ

ในปี 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยตั้งเป้าการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่อง ผ่านการวางแผนกลยุทธ์มุ่งเน้นการขาย Omni Channel ซึ่งมีเป้าหมายของสัดส่วนต่อยอดขายรวมเป็นร้อยละ 15 ภายในปีนี้ โดยการขายนอกร้านผ่านแอปพลิเคชันซึ่งคาดว่าจะเติบโตอย่างก้าวกระโดด จากการเพิ่มความหลากหลายของสินค้า พัฒนาบริการและการขยายพื้นที่ให้บริการ โดยใช้จุดแข็งของธุรกิจค้าส่งและค้าปลีกที่มีสาขารวมกันกว่า 2,600 สาขาทั่วประเทศ เป็นจุดกระจายและจัดส่งสินค้าเพื่อเพิ่มศักยภาพของสินทรัพย์ที่มีอยู่ พร้อมทั้งต่อยอดได้อีกหลายมิติ อาทิ การนำเสนอสินค้าและโปรโมชั่นแบบเฉพาะบุคคลมากยิ่งขึ้น จากการใช้เทคโนโลยีการวิเคราะห์ข้อมูล แบบปัญญาประดิษฐ์ (AI Data analytics) เพื่อทำความเข้าใจและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากขึ้น กลยุทธ์เชิงรุกอีกประการหนึ่งคือการพัฒนาทีมพนักงานนอกร้านกว่า 1,400 คน ที่เข้าใจ เข้าถึงลูกค้า เพื่อให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการ

อีกทั้ง การผนึกกำลังของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ตอกย้ำความแข็งแกร่งด้านอาหารสด พัฒนาต่อยอดอาหารพร้อมปรุง และอาหารพร้อมทาน รวมทั้งสรรหาสินค้าอุปโภคบริโภคเพื่อสร้างความแตกต่าง ความหลากหลาย ในราคาที่คุ้มค่า และเพิ่มสัดส่วนยอดขายสินค้าภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ (Private Label)

นอกจากนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีแผนการปรับโฉมสาขาและขยายสาขาเชิงรุกทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อสร้างเครือข่ายศูนย์กลางชุมชนให้เป็นศูนย์รวมการใช้ชีวิตแบบสมาร์ทของคนทุกวัย โดยนำเสนอในรูปแบบและขนาดตามความต้องการของกลุ่มลูกค้าในแต่ละท้องถิ่นได้ดียิ่งขึ้น อาทิ สร้างพันธมิตรร้านอาหารแบรนด์ดังระดับท้องถิ่นและประเทศ ขยายโลตัส อีทเทอเรรี่ทั้งในโลตัสและแม็คโคร ทำให้ศักยภาพในการแข่งขันและการสร้างมูลค่าเพิ่มในสินทรัพย์เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มุ่งมั่นขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความยั่งยืน (ESG) เพื่อเป็นองค์กรที่มีความยั่งยืนระดับโลก ตามเป้าหมายความยั่งยืนของเครือฯ โดยนำศักยภาพของบริษัทฯ สร้างการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม และลดผลกระทบเชิงลบด้านสิ่งแวดล้อม พร้อมทั้งบริหารจัดการความเสี่ยงให้สอดคล้องกับสภาวะเศรษฐกิจและพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป รวมถึงบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพ

ดังนั้น ด้วยกลยุทธ์สร้างการเติบโตทางธุรกิจเชิงรุก การขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความยั่งยืน การบริหารและจัดการความเสี่ยงในทุกมิติ พร้อมทั้งการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพนั้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะสร้างรายได้และผลตอบแทนที่ยั่งยืนแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน)

(นางสาวลักษณ์ ธิฐาพันธ์)
ประธานคณะผู้บริหารกลุ่มธุรกิจค้าส่งแม็คโคร และ
ประธานคณะผู้บริหารกลุ่มธุรกิจสายงานบัญชีและการเงิน

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