



วันที่ 9 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาสที่ 1 ของปี 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ แล้ว ดังนี้

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบการเงินรวม	(หน่วย: ล้านบาท)	Q1/67	Q1/66	YoY
รายได้จากการขาย		121,182	114,044	6.3%
กลุ่มธุรกิจค้าส่ง ⁽¹⁾		67,800	63,993	6.0%
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก ⁽²⁾		53,382	50,051	6.7%
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า		3,523	3,558	(1.0%)
รายได้รวม		127,020	120,222	5.7%
กำไรขั้นต้นจากการขาย		17,030	16,017	6.3%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)		14.1	14.0	0.1 จุด
EBITDA ⁽³⁾		9,013	9,038	(0.3%)
ต้นทุนทางการเงิน		1,414	1,895	(25.4%)
กำไรสุทธิ (ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท)		2,481	2,166	14.6%
กลุ่มธุรกิจค้าส่ง ⁽¹⁾		1,568	1,897	(17.3%)
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก ⁽²⁾		913	269	239.2%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)		0.23	0.20	14.6%

(1) ประกอบด้วย ธุรกิจแม็คโครประเทศไทย ธุรกิจแม็คโครต่างประเทศ และธุรกิจฟู๊ดเซอร์วิส

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

(3) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

1.1. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำไตรมาสที่ 1 ของปี 2567

รายได้

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 127,020 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6,798 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 121,182 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7,138 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าส่งร้อยละ 6.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายภายในสาขาเดิม โดยเฉพาะจากการขายออนไลน์และการขายนอกร้านพร้อมการส่งสินค้าถึงลูกค้า (“Omni Channel”) และสาขาใหม่ของธุรกิจแม่ค้าโครประเทศไทย ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจแม่ค้าโครต่างประเทศและธุรกิจฟู้ดเซอร์วิส ในขณะที่รายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากกลยุทธ์ในการมุ่งเน้นอาหารสดและการขายผ่านช่องทางออนไลน์ ทั้งนี้ สัดส่วน Omni Channel ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยคิดเป็นร้อยละ 16.3 ของรายได้จากการขาย ซึ่งดีกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ร้อยละ 15.0 ตอกย้ำ “ผู้นำเทคโนโลยีค้าปลีกค้าส่ง” เป็นหัวใจสำคัญของการเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันทั้งในระดับประเทศและภูมิภาค

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นรวมจำนวน 2,315 ล้านบาท ลดลงจำนวน 305 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากรายได้อื่นของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ซึ่งเป็นกำไรทางบัญชีจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากการขายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในปีก่อน

การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 3,523 ล้านบาท ลดลงจำนวน 35 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 1,972 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 56.0 จากร้อยละ 55.3 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลหลักจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรขั้นต้นจากการขาย

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 14.1 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 14.0 เป็นผลหลักมาจากกลุ่มธุรกิจค้าส่ง

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 16,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 732 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มธุรกิจค้าส่งที่เพิ่มขึ้น จากค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพื่อสนับสนุน Omni Channel ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของจำนวนสาขาใหม่ที่เพิ่มขึ้นและการปรับโฉมสาขาเดิม

ในขณะที่ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกลดลง จากการบริหารจัดการ ค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ สัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 13.3 ลดลงจาก ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 13.4 โดยกลุ่มธุรกิจค้าส่งและค้าปลีก มีสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและ ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 9.9 และร้อยละ 17.3 ตามลำดับ

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”)

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 9,013 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน โดยคิด เป็นร้อยละ 7.1 ของรายได้รวม

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 2,481 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 315 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของยอดขาย รวมถึง ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืม

2. ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

2.1. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง

กลุ่มธุรกิจค้าส่ง (ล้านบาท)	Q1/67	Q1/66	YoY
รายได้จากการขาย	67,800	63,993	6.0%
รายได้อื่น ๆ ⁽¹⁾	1,633	1,602	1.9%
รายได้รวม	69,433	65,595	5.9%
กำไรขั้นต้นจากการขาย	7,630	6,986	9.2%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	11.3	10.9	0.4 จุด
EBITDA ⁽²⁾	3,477	3,599	(3.4%)
กำไรสุทธิ (ส่วนของผูถือหุ้นของบริษัท)	1,568	1,897	(17.3%)
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า (สาขา)	169	163	6
ประเทศไทย ⁽³⁾	160	153	7
ต่างประเทศ ⁽⁴⁾	9	10	(1)
พื้นที่จำหน่ายสินค้า (ตารางเมตร)	910,670	862,563	48,107
ประเทศไทย	868,605	819,294	49,311
ต่างประเทศ	42,065	43,269	(1,204)

(1) ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการ รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า และรายได้อื่น

(2) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย และในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ไม่รวมดอกเบี้ยจ่ายจากการกู้ยืมจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีก 49 ล้านบาท

(3) ในระหว่างสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ถึงสิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เปิดสาขาใหม่จำนวน 11 สาขา และปิดสาขาขนาดเล็กจำนวน 4 สาขา

(4) ในระหว่างสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ถึงสิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เปิดสาขาแบบไม่มีหน้าร้านจำนวน 1 สาขา และปิดการค้าปลีกสาขาในประเทศจีนจำนวน 2 สาขา

รายได้

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้รวมทั้งสิ้น 69,433 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,838 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 67,800 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,807 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากการขยายตัวของยอดขายภายในสาขาเดิมโดยเฉพาะยอดขาย Omni Channel และสาขาใหม่ของธุรกิจแม็คโครประเทศไทย โดยเป็นการเติบโตในทุกกลุ่มลูกค้า ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจแม็คโครต่างประเทศและธุรกิจฟู๊ดเซอร์วิส ทั้งนี้ ยอดขายของสาขาเดิม (“SSSG”) ของธุรกิจแม็คโครประเทศไทยเติบโตร้อยละ 3.4 อย่างไรก็ดี หากไม่มีผลกระทบด้านราคาของอาหารสด SSSG ของธุรกิจแม็คโครประเทศไทยจะเติบโตร้อยละ 5.2

ในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้ค่าบริการจำนวน 1,171 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 329 ล้านบาท รวมจำนวน 1,500 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 24 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ

การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 133 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากพื้นที่เช่าที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจแม่ค้าในประเทศไทย ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 104 ล้านบาท หรืออัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 78.2

กำไรขั้นต้นจากการขาย ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 11.3 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 10.9 สาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ푸드เซอร์วิสเพิ่มขึ้น รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจแม่ค้าในประเทศไทยที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 10.9 จากร้อยละ 10.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของสินค้าอาหารแห้งที่ดีขึ้น

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 6,884 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 9.9 ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 926 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 726 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเติบโตของ Omni Channel ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสาขาตามจำนวนสาขาใหม่ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการปรับโฉมสาขาเดิมเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 200 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงานของศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับระบบคอมพิวเตอร์

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA")

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมี EBITDA จำนวน 3,477 ล้านบาท ลดลงจำนวน 122 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยคิดเป็นร้อยละ 5.0 ของรายได้รวม

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีกำไรสุทธิจำนวน 1,568 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากดอกเบี้ยจากการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืมของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ Omni Channel ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสาขาใหม่ และค่าใช้จ่ายในการปรับโฉมสาขาเดิม ประกอบกับค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงานของศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจแม่ค้าต่างประเทศมีผลขาดทุนลดลง จากการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นในประเทศกัมพูชา ขณะที่ประเทศเมียนมามีกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 270.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน รวมถึงธุรกิจ푸드เซอร์วิสที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

2.2. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

กลุ่มธุรกิจค้าปลีก (ล้านบาท)	Q1/67	Q1/66	YoY
รายได้จากการขาย	53,382	50,051	6.7%
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า	3,390	3,432	(1.2%)
รายได้รวม⁽¹⁾	57,587	54,627	5.4%
กำไรขั้นต้นจากการขาย	9,400	9,031	4.1%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	17.6	18.0	(0.4) จุด
EBITDA ⁽²⁾	5,536	5,439	1.8%
กำไรสุทธิ (ส่วนของถือหุ้นของบริษัท)	913	269	239.2%
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า (สาขา)	2,517	2,654	(137)
<i>Lotus's Thailand</i> ⁽³⁾	2,448	2,589	(141)
<i>Lotus's Malaysia</i>	69	65	4
พื้นที่จำหน่ายสินค้า (ตารางเมตร)	1,795,855	1,828,108	(32,253)
<i>Lotus's Thailand</i>	1,496,280	1,537,122	(40,842)
<i>Lotus's Malaysia</i>	299,575	290,986	8,589
พื้นที่ให้เช่าสุทธิถาวร (ตารางเมตร)	1,103,356	1,066,917	36,439
<i>Lotus's Thailand</i>	778,175	748,653	29,522
อัตราการใช้พื้นที่ (ร้อยละ)	93.4	90.0	3.4 จุด
<i>Lotus's Malaysia</i>	325,181	318,264	6,917
อัตราการใช้พื้นที่ (ร้อยละ)	92.9	93.8	(0.9) จุด

(1) ไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ไม่รวมดอกเบี้ยรับจากการให้เงินกู้ยืมแก่ธุรกิจแม่ค้าในประเทศไทย 49 ล้านบาท

(2) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(3) ในระหว่างสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ถึงสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2567 เปิดสาขาใหม่จำนวน 33 สาขา และปิดสาขาจำนวน 170 สาขา

รายได้

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้รวมทั้งสิ้น 57,587 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายจำนวน 53,382 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 6.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมี SSSG ขยายตัวร้อยละ 7.1 เป็นผลจากกลยุทธ์ในการมุ่งเน้นการขายอาหารสด รวมถึงพัฒนาสินค้าและบริการให้ตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า พร้อมเพิ่มความสะดวกสบายในการจัดส่งสินค้าจากทั้งสาขาเล็ก และสาขาใหญ่ โดย Lotus's Thailand มียอดขายและ SSSG เติบโตร้อยละ 6.1 และร้อยละ 6.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ ในขณะที่ Lotus's Malaysia มียอดขายและ SSSG ในสกุลเงินริงกิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 และ 8.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ

การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้จากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 3,390 ล้านบาท ใกล้เคียงกันกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดย Lotus's Thailand และ Lotus's Malaysia มีอัตราการเช่าพื้นที่ (Occupancy rate) อยู่ที่ร้อยละ 93.4 และร้อยละ 92.9 ตามลำดับ

ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 1,868 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 55.1 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 54.5 สาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรขั้นต้นจากการขาย

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรขั้นต้นจำนวน 9,400 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 369 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามการเติบโตของยอดขาย ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 17.6 ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 18.0 โดยหลักมาจาก Lotus's Malaysia เพิ่มการส่งเสริมการขาย ในขณะที่ Lotus's Thailand มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 0.1

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 9,954 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 17.3 ซึ่งลดลงจำนวน 194 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลงจำนวน 540 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และค่าไฟฟ้าที่ลดลงจากอัตราค่าไฟต่อหน่วยลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 346 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาระบบที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มช่องทางการขายออนไลน์

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA")

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมี EBITDA จำนวน 5,536 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 97 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ คิดเป็นอัตราร้อยละ 9.6 ของรายได้รวม

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรสุทธิจำนวน 913 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 644 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 269 ล้านบาท เป็นผลหลักจากการเติบโตของยอดขาย การบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้ยืม

3. ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 แสดงได้ดังนี้

งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	31 มีนาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	ผลต่าง	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	23,660	31,707	(8,047)	(25.4%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	46,915	45,032	1,883	4.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	467,085	463,632	3,453	0.7%
รวมสินทรัพย์	537,660	540,371	(2,711)	(0.5%)
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	88,585	92,145	(3,560)	(3.9%)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย ⁽¹⁾	97,339	96,185	1,154	1.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	59,358	58,569	789	1.3%
รวมหนี้สิน	245,282	246,899	(1,617)	(0.7%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	292,378	293,472	(1,094)	(0.4%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	537,660	540,371	(2,711)	(0.5%)

(1) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 537,660 ล้านบาท ซึ่งรวมค่าความนิยมจำนวน 234,736 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 2,711 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.5 สาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 8,047 ล้านบาท จากการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าช่วงสิ้นปี รวมถึงการใช้จ่ายเงินไปในการลงทุนก่อสร้างสาขาใหม่ และการซื้อที่ดินสำหรับพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แบบครบวงจร

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 245,282 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 1,617 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 สาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าช่วงสิ้นปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 292,378 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 1,094 ล้านบาท

4. งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม	
	2567	2566
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(879)	(704)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(6,155)	(3,942)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,230)	(19,493)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	217	(783)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(8,047)	(24,922)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	31,707	40,103
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด	23,660	15,181

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 879 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 6,155 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนก่อสร้างสาขาใหม่ และการซื้อที่ดินสำหรับพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แบบครบวงจร ในส่วนเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 1,230 ล้านบาท โดยหลักเป็นเงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 8,047 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวดคงเหลือจำนวน 23,660 ล้านบาท

5. แนวโน้มธุรกิจ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยคาดการณ์การเติบโตของรายได้ขยายตัวอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2567 โดยเน้นกลยุทธ์การเติบโตผ่านทุกช่องทาง ไม่ว่าจะเป็นการขาย Omni Channel การขยายสาขาใหม่ และปรับโฉมสาขาทั้งในประเทศและต่างประเทศ และสร้างศูนย์การค้าให้เป็นศูนย์กลางชุมชนรวมการใช้ชีวิตแบบสมาร์ทของคนทุกวัย โดยนำเสนอในรูปแบบและขนาดตามความต้องการของกลุ่มลูกค้าในแต่ละท้องถิ่นได้ดียิ่งขึ้น ในไตรมาสแรกของปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ดำเนินการเปิดศูนย์จำหน่ายสินค้าใหม่ 4 สาขา และเปิดโลตัส อีทเทอรี 1 แห่ง ซึ่งเป็นไปตามแผนการขยายสาขาที่วางไว้ นอกจากนี้ ยอดขาย Omni Channel ในไตรมาสแรกของปีเติบโตอย่างก้าวกระโดด ถึงเป้าหมายที่ตั้งไว้ โดยบริษัทฯ คาดว่ายอดขาย Omni Channel จะเพิ่มสัดส่วนเป็นอย่างน้อยร้อยละ 17.0 ของยอดขายรวมในปีนี้ จากการเพิ่มความหลากหลายของสินค้า พัฒนาบริการและการขยายพื้นที่ให้บริการ รวมถึงใช้จุดแข็งของธุรกิจค้าส่งและค้าปลีกที่มีเครือข่ายรวมกันกว่า 2,600 สาขาทั่วประเทศ เป็นจุดกระจายและจัดส่งสินค้าเพื่อเพิ่มศักยภาพของสินทรัพย์ที่มีอยู่ พร้อมด้วยการพัฒนาที่মনักขายนอกร้าน ที่เข้าใจ เข้าถึงลูกค้า เพื่อให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการ อีกทั้ง การฝึกกำลังของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ใช้ความแข็งแกร่งด้านอาหารสด พัฒนาต่อยอด

อาหารพร้อมปรุง และอาหารพร้อมทาน รวมทั้งสรรหาสินค้าอุปโภคบริโภคเพื่อสร้างความแตกต่าง ความหลากหลาย ในราคาที่ดีมีค่า และเพิ่มสัดส่วนยอดขายสินค้าภายใต้แบรนด์ของบริษัท (Private Label)

ทั้งนี้ การเติบโตของภาพรวมรายได้ดังกล่าวข้างต้นจะสอดคล้องกับภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศและประเทศที่ บริษัทมีการลงทุน โดยมีแรงสนับสนุนจากภาคการท่องเที่ยว ภาคการบริการ รวมถึงภาคการผลิตเริ่มกลับมาขยายตัว ส่งผลดีต่อการบริโภคและตลาดแรงงาน อย่างไรก็ตาม ปัจจัยเชิงลบจากการเผชิญกับการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลกที่ช้า และไม่ทั่วถึง รวมถึงกำลังซื้อที่จำกัด ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการดำเนินงานของบริษัท

อย่างไรก็ดี บริษัท มุ่งมั่นขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความยั่งยืน (ESG) เพื่อเป็นองค์กรที่มีความยั่งยืนระดับโลก ในการสร้าง การเปลี่ยนแปลงเชิงบวกทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม และลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ดังนั้น ด้วยกลยุทธ์สร้าง การเติบโตทางทั้งในด้านธุรกิจและความยั่งยืน การบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจและพฤติกรรม ผู้บริโภค พร้อมทั้งการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพนั้น บริษัท และบริษัทย่อยจะสร้างรายได้และผลตอบแทน ที่ยั่งยืนแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน)

(นางเสาวลักษณ์ ธิฐาพันธ์)

ประธานคณะผู้บริหารกลุ่มธุรกิจค้าส่งแม่โคร และ
ประธานคณะผู้บริหารกลุ่มธุรกิจสายงานบัญชีและการเงิน

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