



บมจ.115

ที่ 990 / 70 / 007 / 2558

วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานประจำปี 2557
ของ บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานประจำปี 2557

ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในปี 2557 มีอัตราการเติบโตชะลอลงจากปีก่อน อันเป็นผลกระทบจากปัจจัยหลายด้าน อาทิ ความขัดแย้งทางการเมืองและการชุมนุมในช่วงครึ่งปีแรก ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกที่ส่งผลกระทบต่อส่งออกและการท่องเที่ยว ปัญหาหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงราคาพืชผลทางการเกษตรอยู่ในระดับต่ำ เป็นต้น และด้วยปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีการเติบโตต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ทำให้ผู้บริโภคระมัดระวังในการจับจ่าย และส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศเป็นไปอย่างซบเซาตลอดทั้งปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 39 แห่ง แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ 11 แห่ง สาขาในต่างจังหวัด 28 แห่ง และสาขาในประเทศเวียดนาม 2 แห่ง

สำหรับผลประกอบการประจำปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 26,614 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.8% และกำไรสุทธิจำนวน 1,927 ล้านบาท ลดลง 2.9% โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้

ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 26,614 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 218 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.8% จากปีก่อน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

- รายได้จากการขายมีจำนวน 23,896 ล้านบาท ลดลง 404 ล้านบาท หรือลดลง 1.7% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากบรรยากาศในการจับจ่ายที่ซบเซา และผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย ประกอบกับบริษัทฯ มีรายได้จากการขายที่สูงปีก่อนจากการจัดรายการส่งเสริมการขายก่อนการปิดให้บริการสาขาโรบินสันและปิดปรับปรุงสาขาบางรัก อีกทั้งการได้รับผลกระทบจากการเปิดสาขาห้างสรรพสินค้าใหม่ที่เชียงใหม่และหาดใหญ่



- รายได้จากการลงทุนมีจำนวน 1,858 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 558 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 42.9% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ในสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ที่เปิดใหม่ในปี 2556 และปี 2557
- รายได้อื่นมีจำนวน 860 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.0% จากปีก่อน อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับพื้นที่เช่า อาทิ ค่าสาธารณูปโภค อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับเงินสนับสนุนค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากคู่ค้ามีการปรับลดค่าใช้จ่ายในเรื่องดังกล่าว

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายมีจำนวน 18,053 ล้านบาท ลดลง 334 ล้านบาท หรือลดลง 1.8% จากปีก่อน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายเท่ากับ 75.5% ลดลงจาก 75.7% ในปีก่อน โดยบริษัทฯ มีการควบคุมส่วนลดการค้าไว้ในระดับที่เหมาะสม เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 5,843 ล้านบาท ลดลง 70 ล้านบาท หรือลดลง 1.2% จากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวนรวม 6,328 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 642 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11.3% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมถึงค่าใช้จ่ายอาคารจากสาขาในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ที่เปิดใหม่ในปีและปีที่แล้ว ในขณะที่ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร และค่าโฆษณา เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทสามารถควบคุมและบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 404 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12.7% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตของผลประกอบการของบริษัท ซีอาร์ซีสปอร์ต จำกัด ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เพาเวอร์บาย จำกัด อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิมีจำนวน 1,927 ล้านบาท ลดลง 58 ล้านบาท หรือลดลง 2.9% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากยอดขายที่ลดลงจากปีก่อน และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากสาขาใหม่



ฐานะการเงิน

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2556)

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมมีจำนวน 23,102 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,272 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 22.7% จากปีก่อน ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่สำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 179 ล้านบาท เนื่องจากการชำระค่าก่อสร้างสาขาใหม่และเจ้าหน้าที่การค้า รวมถึงการจ่ายเงินปันผล
- สินค้าคงเหลือลดลง 159 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการบริหารปรับสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับภาวะตลาดที่ซบเซา
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 138 ล้านบาท เนื่องจากมีลูกหนี้ร้านค้าเช่าเพิ่มขึ้นตามจำนวนสาขาที่เปิดใหม่
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 4,462 ล้านบาท จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของสาขาใหม่ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นตามส่วนแบ่งกำไรจากผลประกอบการของบริษัทร่วม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมมีจำนวน 10,062 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,245 ล้านบาท หรือ 47.6% จากปีก่อน ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่สำคัญมีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าลดลง 162 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าลดลงเพื่อขายในช่วงปลายปีเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน
- เงินกู้จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 2,654 ล้านบาท เพื่อนำมาเป็นเงินทุนหมุนเวียนและชำระค่าใช้จ่ายของสาขาใหม่
- เจ้าหนี้อื่น อันประกอบด้วย หนี้ค่าก่อสร้าง และเงินประกันร้านค้าเช่าเป็นหลัก เพิ่มขึ้น 721 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการขยายสาขาใหม่

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 13,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,027 ล้านบาท หรือ 8.6% จากปีก่อน

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 10,062 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 13,040 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.8 เท่า ในขณะที่มีอัตราหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.06 เท่า



แผนการขยายสาขา

ปี 2557 บริษัทได้เปิดให้บริการสาขาใหม่ในไทยรวม 5 แห่งในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ อันได้แก่ สาขาฉะเชิงเทรา สาขาร้อยเอ็ด สาขาสมุทรปราการ สาขาปราจีนบุรี และสาขามุกดาหาร อีกทั้งบริษัทฯ ได้เปิดให้บริการสาขาใหม่จำนวน 2 แห่งในเวียดนาม ในเป็นรูปแบบห้างสรรพสินค้าในศูนย์การค้าขนาดใหญ่ ซึ่งบรรลุเป้าหมายตามแผนขยายสาขาของบริษัทฯ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	(หน่วย : ล้านบาท)		
	ปี 2557	ปี 2556	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	23,896	24,300	-1.7%
รวมรายได้	26,614	26,396	0.8%
ต้นทุนขาย	18,053	18,386	-1.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	6,328	5,686	11.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	404	358	12.7%
กำไรสุทธิ	1,927	1,986	-2.9%
กำไรจากธุรกิจหลัก*	1,523	1,592	-4.3%

งบแสดงฐานะทางการเงิน	(หน่วย : ล้านบาท)		
	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-56	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,833	1,882	-2.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,787	2,929	-4.8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	18,482	14,020	31.8%
สินทรัพย์รวม	23,102	18,830	22.7%
หนี้สินหมุนเวียน	9,757	6,629	47.2%
หนี้สินรวม	10,062	6,818	47.6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	13,040	12,013	8.6%

*ปี 2556 กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และการกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน
ปี 2557 กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม



อัตราส่วนทางการเงิน

	ปี 2557	ปี 2556
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.5%	24.3%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.1%	8.2%
อัตรากำไรจากธุรกิจหลัก* (%)	6.4%	6.6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.4%	17.4%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	9.2%	11.0%
	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.5	0.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.8	0.6

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวจิราพรรณ ทองตัน)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

*ปี 2556 กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และการกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน
ปี 2557 กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม