



บมจ.115

ที่ 990 / 70 / 007/ 2559

วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานประจำปี 2558
ของ บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานประจำปี 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 42 แห่ง แบ่งเป็นสาขา
ในกรุงเทพฯ 10 แห่ง สาขาในต่างจังหวัด 32 แห่ง และสาขาในประเทศเวียดนาม 2 แห่ง

สำหรับผลประกอบการประจำปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 28,762 ล้านบาท เพิ่มขึ้น
8.1% และกำไรสุทธิจำนวน 2,153 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 226 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11.7% โดยมี
รายละเอียดดังนี้

รายได้

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 28,762 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,148 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น
8.1% จากปีก่อน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

- รายได้จากการขายมีจำนวน 25,185 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,289 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.4% จากปี
ก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายของสาขาใหม่ที่เปิดดำเนินการในปี 2557 และยอดขายจาก
การเปิดตัวของ 4 สาขาใหม่ ได้แก่ สาขาระยองเปิดดำเนินการในเดือนพฤษภาคม สาขาบุรีรัมย์เปิด
ดำเนินการในเดือนกรกฎาคม สาขาศรีสะเกษเปิดดำเนินการในเดือนพฤศจิกายน และสาขาแม่สอด
เปิดดำเนินการในเดือนธันวาคม รวมถึงยอดขายจากการจัดรายการส่งเสริมการขายก่อนเปิด
ให้บริการสาขาลาดหญ้า
- รายได้จากการลงทุนมีจำนวน 2,554 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 696 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 37.4% จากปีก่อน
โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ในสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ที่เปิดใหม่ในปี
2557 และปี 2558 รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเช่าของสาขาเดิม



- รายได้อื่นมีจำนวน 1,024 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 164 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 19.0% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับพื้นที่เช่าจากสาขา รูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายมีจำนวน 19,022 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 969 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.4% จากปีก่อน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายเท่ากับ 75.53% ลดลงจาก 75.55% ในปีก่อน ด้วยการบริหารการจัดรายการส่งเสริมการขายและควบคุมการให้ส่วนลดไว้ในระดับที่เหมาะสม เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 6,163 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 320 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.5% จากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวนรวม 7,231 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 903 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 14.3% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายของสาขาใหม่ อาทิ ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร และค่าสาธารณูปโภค อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมและบริหารค่าใช้จ่ายของสาขาเดิมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 451 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11.7% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการที่เติบโตขึ้นของบริษัท ซีอาร์ซี สปอร์ต จำกัด ในขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เพาเวอร์บาย จำกัด ลดลงจากปีก่อน

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิมีจำนวน 2,153 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 226 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11.7% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายและรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิจากรธุรกิจหลัก (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม) มีจำนวน 1,702 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 179 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11.7% จากปีก่อน



ฐานะการเงิน

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557)

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมมีจำนวน 26,059 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,957 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12.8% จากปีก่อน ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่สำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 195 ล้านบาท จากผลประกอบของปี 2558
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท เนื่องจากมีลูกหนี้ร้านค้าเช่าเพิ่มขึ้นตามจำนวนสาขาที่เปิดใหม่
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 367 ล้านบาท จากสินค้าคงคลังของสาขาที่เปิดใหม่
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,261 ล้านบาท จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของสาขาใหม่ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นตามส่วนแบ่งกำไรจากผลประกอบการของบริษัทร่วม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมมีจำนวน 11,608 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,546 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15.4% จากปีก่อน ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่สำคัญมีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 401 ล้านบาท เนื่องจากมีการสั่งซื้อสินค้าสำหรับสาขาที่เปิดใหม่
- เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 270 ล้านบาท จากหนี้ค่าก่อสร้างของสาขาใหม่
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 1,503 ล้านบาท เพื่อใช้ในการขยายสาขาใหม่

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 14,451 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,411 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 10.8% จากปีก่อน

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 11,608 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 14,451 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.8 เท่า ในขณะที่มีอัตราหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.1 เท่า



แผนการขยายสาขา

ปี 2558 บริษัทได้เปิดให้บริการสาขาใหม่ในไทยรวม 4 แห่ง ในรูปแบบห้างสรรพสินค้าในศูนย์การค้าขนาดใหญ่ 1 แห่ง ได้แก่ สาขาระยอง และรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ 3 แห่ง ได้แก่ สาขาบุรีรัมย์ สาขาศรีสมาน และสาขาแม่สอด

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	(หน่วย : ล้านบาท)		
	ปี 2558	ปี 2557	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	25,185	23,896	5.4%
รวมรายได้	28,762	26,614	8.1%
ต้นทุนขาย	19,022	18,053	5.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	7,231	6,328	14.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	451	404	11.7%
กำไรสุทธิ	2,153	1,927	11.7%
กำไรจากธุรกิจหลัก*	1,702	1,523	11.7%

งบแสดงฐานะทางการเงิน	(หน่วย : ล้านบาท)		
	31-ธ.ค.-58	31-ธ.ค.-57	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,082	1,833	13.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,235	2,787	16.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	20,743	18,482	12.2%
สินทรัพย์รวม	26,059	23,102	12.8%
หนี้สินหมุนเวียน	9,864	9,757	1.1%
หนี้สินรวม	11,608	10,062	15.4%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	14,451	13,040	10.8%

*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม



อัตราส่วนทางการเงิน

	ปี 2558	ปี 2557
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.5%	24.5%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.5%	8.1%
อัตรากำไรจากธุรกิจหลัก* (%)	6.8%	6.4%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.7%	15.4%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.8%	9.2%
	31-ธ.ค.-58	31-ธ.ค.-57
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.5	0.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.8	0.8

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ
ขอแสดงความนับถือ

(นายดิศสทัต วิเศษวร)
ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม