



บมจ. 115

ที่ 990 / 70 / 018 / 2557

วันที่ 8 พฤษภาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2557  
ของ บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ภาพรวมผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2557

ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ยังคงมีการเติบโตที่ชะลอลดลงอย่างต่อเนื่อง และมีอัตราการเติบโตต่ำกว่าตามที่ได้คาดการณ์ไว้ อีกทั้งการบริโภคภายในประเทศยังคงชะลอลดลงเช่นกัน อันเป็นผลจากการที่ผู้บริโภคระมัดระวังในการใช้จ่ายเนื่องจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงความขัดแย้งทางการเมืองและการชุมนุมที่ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศในการจับจ่ายตั้งแต่ช่วงปลายปีที่ผ่านมา

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 34 แห่ง แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ 10 แห่ง และในต่างจังหวัด 24 แห่ง

สำหรับผลประกอบการประจำไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 539 ล้านบาท ลดลง 2.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

### รายได้

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 6,543 ล้านบาท ลดลง 235 ล้านบาท หรือลดลง 3.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากสภาพเศรษฐกิจไม่เอื้ออำนวย ขณะที่รายได้อื่นๆ มีอัตราการเติบโตที่ดี ซึ่งสรุปได้ดังนี้

- รายได้จากการขายมีจำนวน 5,941 ล้านบาท ลดลง 363 ล้านบาท หรือลดลง 5.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทฯ มียอดขายที่สูงจากรายการส่งเสริมการขายก่อนการปิดให้บริการสาขารัชดาภิเษก รวมถึงผลกระทบจากการเปิดสาขาใหม่ของคู่แข่งที่เชียงใหม่และหาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มุ่งเน้นการใช้จ่ายลงทุนด้าน



สินค้า และการตลาดที่มีประสิทธิภาพเพื่อกระตุ้นยอดขาย ซึ่งช่วยรักษาระดับของยอดขายได้ อยู่ในระดับที่เหมาะสม

- รายได้จากการลงทุนมีจำนวน 417 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 115 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 38.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากรายได้ค่าเช่าจากสาขาในรูปแบบไลฟ์สไตล์ เซ็นเตอร์และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเช่าจากสาขาเดิม
- รายได้อื่นมีจำนวน 185 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 7.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าส่งเสริมการขายและรายได้ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากพื้นที่เช่า

### **ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายมีจำนวน 4,447 ล้านบาท ลดลง 364 ล้านบาท หรือลดลง 7.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายเท่ากับ 74.9% ลดลงจาก 76.3% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการควบคุมส่วนลดการค้าได้ดี

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,494 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

### **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวนรวม 1,449 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 158 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของสาขาใหม่ที่เปิดในปีที่แล้ว

### **ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัท ซีอาร์ซี สปอร์ต จำกัด มีอัตราการเติบโตที่ดีต่อเนื่อง อันเป็นผลสำเร็จของกลยุทธ์ธุรกิจ ขณะที่บริษัท พาวเวอร์บาย จำกัด ยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

### **กำไรสุทธิ**

กำไรสุทธิมีจำนวน 539 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาท หรือลดลง 2.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายที่ลดลงจากปีก่อน และค่าใช้จ่ายจากสาขาใหม่



## ฐานะการเงิน

(ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2556)

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมมีจำนวน 18,820 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาท หรือลดลง 0.1% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 993 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวที่ลดลง เนื่องจากการชำระค่าก่อสร้างสาขาใหม่ ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 983 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับสาขาใหม่ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นตามส่วนแบ่งกำไรจากผลประกอบการของบริษัทร่วม

### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมมีจำนวน 6,205 ล้านบาท ลดลง 613 ล้านบาท หรือลดลง 9.0% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจากการชำระค่าสินค้าและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสาขาใหม่ ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 12,615 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 603 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.0% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

### โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 6,205 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 12,615 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.5

### แผนการขยายสาขา

ปี 2557 บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายในการขยายสาขาอีกจำนวน 5 แห่ง ในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ในไทย และอีก 2 แห่ง ในประเทศเวียดนาม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังไม่มีการเปิดสาขาใหม่ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ		(หน่วย : ล้านบาท)	
	ไตรมาสที่ 1 ปี 2557	ไตรมาสที่ 1 ปี 2556	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	5,941	6,305	-5.8%
รวมรายได้	6,543	6,779	-3.5%
ต้นทุนขาย	4,447	4,812	-7.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,449	1,291	12.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	92	80	15.3%
กำไรสุทธิ	539	552	-2.3%
กำไรจากธุรกิจหลัก*	447	472	-5.3%

งบแสดงฐานะทางการเงิน		(หน่วย : ล้านบาท)	
	31-มี.ค.-57	31-ธ.ค.-56	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,189	1,882	-36.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,628	2,929	-10.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	15,003	14,020	7.0%
สินทรัพย์รวม	18,820	18,830	-0.1%
หนี้สินหมุนเวียน	6,014	6,629	-9.3%
หนี้สินรวม	6,205	6,818	-9.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	12,615	12,013	5.0%

อัตราส่วนทางการเงิน		ไตรมาสที่ 1 ปี 2557	ไตรมาสที่ 1 ปี 2556
อัตรากำไรขั้นต้น (%)		25.1%	23.7%
อัตรากำไรสุทธิ (%)		9.1%	8.7%
อัตรากำไรจากธุรกิจหลัก (%) *		7.5%	7.5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)		16.4%	15.6%
(ปรับเทียบเต็มปี (Annualized))			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)		10.8%	10.3%
(ปรับเทียบเต็มปี (Annualized))			

\* กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม



---

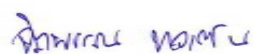
อัตราส่วนทางการเงิน (ต่อ)

---

	31-มี.ค.-57	31-ธ.ค.-56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.6	0.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.6

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวจิราพรรณ ทองตัน)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ