



บมจ.115

ที่ 990 / 70 / 015 / 2558

วันที่ 15 พฤษภาคม 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2558  
ของ บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ภาพรวมผลการดำเนินงานในไตรมาส 1

ภาพรวมเศรษฐกิจในไตรมาส 1 ปี 2558 ยังคงไม่มีการฟื้นตัวที่ชัดเจน ซึ่งตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญ อาทิ การส่งออกที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ราคาพืชผลทางการเกษตรยังคงอยู่ในระดับต่ำ และหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง สิ่งเหล่านี้เป็นปัจจัยที่ไม่เอื้ออำนวยต่อบรรยากาศในการจับจ่ายของผู้บริโภค ซึ่งดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนได้ปรับลดลงเช่นกัน ขณะที่ตลาดค้าปลีกยังคงไม่ฟื้นตัว โดยผู้ประกอบการค้าปลีกต่างเน้นรายการส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นยอดขาย แต่ผู้บริโภคยังคงระมัดระวังการใช้จ่าย อีกทั้งดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่อเศรษฐกิจโดยรวมและความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตได้ปรับลดลงตลอดทั้งไตรมาส และแตะระดับต่ำที่สุดในเดือนมีนาคม ยังสะท้อนถึงความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจและรายได้ในอนาคตของผู้บริโภคที่มีมากขึ้นอีกด้วย

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 39 แห่ง แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ 11 แห่ง สาขาในต่างจังหวัด 28 แห่ง และสาขาในประเทศเวียดนาม 2 แห่ง

อย่างไรก็ดี ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ปิดให้บริการสาขาตลาดหญ้าไปตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2558 เนื่องจากสิ้นสุดอายุสัญญาเช่า

สำหรับผลประกอบการประจำไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 6,885 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.2% และกำไรสุทธิจำนวน 614 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

### รายได้

ในไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 6,885 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 342 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้



- รายได้จากการขายมีจำนวน 6,036 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายของสาขาใหม่ที่เปิดในปี 2557 และยอดขายจากการจัดรายการส่งเสริมการขายก่อนปิดให้บริการสาขาลาดหญ้า ขณะที่บรรยากาศในการจับจ่ายในไตรมาสนี้ยังคงเป็นไปอย่างซบเซา โดยลูกค้าระมัดระวังการใช้จ่ายอันเนื่องมาจากความกังวลเรื่องภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ฟื้นตัวช้าและมีอัตราการเติบโตต่ำกว่าที่คาด
- รายได้จากการลงทุนมีจำนวน 623 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 206 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 49.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ในสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ที่เปิดใหม่ในปี 2557
- รายได้อื่นมีจำนวน 226 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 22.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับพื้นที่เช่าจากสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์

### **ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายมีจำนวน 4,545 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายเท่ากับ 75.3% เพิ่มขึ้นจาก 74.9% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากการจัดรายการส่งเสริมการขายก่อนปิดให้บริการสาขาลาดหญ้า ทั้งนี้ ในการให้ส่วนลดราคาแก่ลูกค้าในสาขาอื่นๆ โดยทั่วไป บริษัทฯ ได้มีการควบคุมให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรไว้

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,491 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท หรือลดลง 0.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวนรวม 1,629 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 180 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายของสาขาที่เปิดใหม่ในปีที่แล้ว อาทิ ค่าสาธารณูปโภค และค่าเสื่อมราคา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมและบริหารค่าใช้จ่ายของสาขาเดิมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

### **ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 118 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 27.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตของผลประกอบการของบริษัท ซีอาร์ซี สपोर्ट จำกัด ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เพาเวอร์บาย จำกัด อยู่ในระดับใกล้เคียง



กับปีก่อน ทั้งนี้ รวมการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท NKT New Solution and Technology Development Investment Joint Stock Company ด้วย

### กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิมีจำนวน 614 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 14.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ที่เพิ่มขึ้น และการบริหารค่าใช้จ่ายให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้น

### ฐานะการเงิน

(ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557)

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมมีจำนวน 22,780 ล้านบาท ลดลง 322 ล้านบาท หรือลดลง 1.4% ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่สำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 608 ล้านบาท เนื่องจากการชำระค่าก่อสร้างสาขาใหม่และเจ้าหน้าที่การค้า
- ลูกหนี้การค้าลดลง 229 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับชำระค่าเช่าจากลูกหนี้ร้านค้าเช่า
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 446 ล้านบาท จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของสาขาใหม่ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นตามส่วนแบ่งกำไรจากผลประกอบการของบริษัทร่วม

### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมมีจำนวน 9,073 ล้านบาท ลดลง 990 ล้านบาท หรือลดลง 9.8% ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่สำคัญมีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าลดลง 525 ล้านบาท จากการชำระค่าสินค้าที่สั่งซื้อมาจำหน่ายตั้งแต่ปีก่อน
- เจ้าหนี้อื่นลดลง 552 ล้านบาท จากการชำระหนี้ค่าก่อสร้างของสาขาใหม่

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 13,708 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 668 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.1%

### โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 9,073 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 13,708 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.7 ในขณะที่มีอัตราหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.2 เท่า

## แผนการขยายสาขา

ปี 2558 บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายในการขยายสาขารวม 4 แห่ง โดยจะเปิดให้บริการสาขาใหม่แห่งแรกคือ โรบินสัน สาขาระยอง (รูปแบบห้างสรรพสินค้าในศูนย์การค้าขนาดใหญ่) ในวันที่ 27 พฤษภาคม 2558 และจะเปิดให้บริการอีก 3 แห่ง (รูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์) ภายในปีนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (สำหรับงวด 3 เดือน)		(หน่วย : ล้านบาท)	
	ไตรมาสที่ 1 ปี 2558	ไตรมาสที่ 1 ปี 2557	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	6,036	5,941	1.6%
รายได้จากการลงทุน	623	417	49.4%
รวมรายได้	6,885	6,543	5.2%
ต้นทุนขาย	4,545	4,447	2.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,629	1,449	12.4%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	118	92	27.7%
กำไรสุทธิ	614	539	14.0%
กำไรจากธุรกิจหลัก*	497	447	11.2%

งบแสดงฐานะทางการเงิน		(หน่วย : ล้านบาท)	
	30-มี.ค.-58	31-ธ.ค.-57	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,279	1,833	-30.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,553	2,787	-8.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	18,949	18,482	2.5%
สินทรัพย์รวม	22,780	23,102	-1.4%
หนี้สินหมุนเวียน	8,775	9,757	-10.1%
หนี้สินรวม	9,073	10,062	-9.8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	13,708	13,040	5.1%

\*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม



## อัตราส่วนทางการเงิน

	ไตรมาสที่ 1 ปี 2558	ไตรมาสที่ 1 ปี 2557
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.7%	25.1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.2%	9.1%
อัตรากำไรจากธุรกิจหลัก (%)*	8.2%	7.5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) (ปรับเทียบเต็มปี (Annualized))	15.2%	16.4%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) (ปรับเทียบเต็มปี (Annualized))	9.6%	10.8%
	30-มี.ค.-58	31-ธ.ค.-57
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.4	0.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.7	0.8

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวจิราพรรณ ทองตัน)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

\*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม