



บมจ. 115

ที่ 990 / 70 / 023 / 2557

วันที่ 7 สิงหาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 ปี 2557  
ของ บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ภาพรวมผลการดำเนินงานในไตรมาส 2

ในช่วงต้นไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ภาพรวมทางเศรษฐกิจและการบริโภคภายในประเทศยังคงได้รับผลกระทบทางลบจากสถานการณ์ทางการเมือง โดยผู้บริโภคงังคงระมัดระวังค่าใช้จ่าย บรรยากาศการจับจ่ายใช้สอยเป็นไปอย่างซบเซา ซึ่งต่อมาในเดือนพฤษภาคม มีการทำรัฐประหารโดยกองทัพ ทำให้การชุมนุมทางการเมืองยุติลง สถานการณ์ทางการเมืองเริ่มผ่อนคลาย ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นต่อภาพรวมทางเศรษฐกิจสูงขึ้น ส่งผลให้ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรก ภายหลังจากปรับลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วงก่อนหน้า แต่การประกาศใช้เคอฟิวส่งผลกระทบต่อธุรกิจค้าปลีก กล่าวคือ ปรับลดช่วงเวลาการให้บริการลงโดยต้องปิดให้บริการเร็วกว่าปกติ รวมถึงส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยว ซึ่งทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง เนื่องจากหลายประเทศประกาศเตือนเรื่องการเดินทางเข้ามาประเทศไทย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัท มีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 35 แห่ง แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพ 10 แห่ง และในต่างจังหวัด 24 แห่ง และในไตรมาสนี้ บริษัท ได้เปิดให้บริการสาขาใหม่ 1 แห่งในฮานอย ประเทศเวียดนาม

สำหรับผลประกอบการประจำไตรมาสนี้ บริษัท มีกำไรสุทธิจำนวน 440 ล้านบาท ลดลง 1.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

### รายได้

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2557 บริษัท มีรายได้รวมจำนวน 6,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสรุปได้ดังนี้



- รายได้จากการขายมีจำนวน 5,500 ล้านบาท ลดลง 59 ล้านบาท หรือลดลง 1.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากบรรยากาศในการจับจ่ายที่ซบเซา ผลกระทบจากเคอฟวิวซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องปิดให้บริการเร็วกว่าช่วงเวลาปกติ รวมถึงผลกระทบจากการเปิดสาขาใหม่ของคู่แข่งที่เชียงใหม่และหาดใหญ่
- รายได้จากการลงทุนมีจำนวน 439 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 127 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 40.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากรายได้ค่าเช่าจากสาขาในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเช่าจากสาขาเดิม
- รายได้อื่นมีจำนวน 181 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากพื้นที่เช่า

### **ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายมีจำนวน 4,154 ล้านบาท ลดลง 19 ล้านบาท หรือลดลง 0.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายเท่ากับ 75.5% เพิ่มขึ้นจาก 75.1% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการจัดรายการส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,346 ล้านบาท ลดลง 40 ล้านบาท หรือลดลง 2.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวนรวม 1,492 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 10.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมถึงค่าเสื่อมราคาของสาขาใหม่ที่เปิดในปีที่แล้ว และสาขาฮานอยในเวียดนาม

### **ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 121 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 62.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลประกอบการของบริษัท ซีอาร์ซี สपोर्ट จำกัด ยังคงรักษาอัตราการเติบโตของกำไรให้อยู่ในระดับสูงได้อย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลจากการนำเสนอสินค้าที่ตรงกับกระแสความต้องการของตลาด ในขณะที่ บริษัท พาวเวอร์บาย จำกัด มีอัตราการเติบโตที่ดีขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากการจัดกิจกรรมทางการตลาดที่สอดคล้องกับกระแสความต้องการได้เป็นอย่างดี



## กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิมีจำนวน 440 ล้านบาท ลดลง 7 ล้านบาท หรือลดลง 1.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายที่ลดลงจากปีก่อน และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากสาขาใหม่

## ภาพรวมผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรก

บริษัทฯ มียอดขายรวมจำนวน 11,441 ล้านบาท ลดลง 423 ล้านบาท หรือลดลง 3.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิจำนวน 979 ล้านบาท ลดลง 19 ล้านบาท หรือลดลง 1.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลกระทบจากภาพรวมทางเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากสาขาใหม่

## ฐานะการเงิน

(ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2556)

## สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมมีจำนวน 19,401 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 571 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.0% โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 1,415 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวที่ลดลง เนื่องจากการชำระค่าก่อสร้างสาขาใหม่และเจ้าหน้าที่การค้า รวมถึงการจ่ายปันผล ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,986 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์จากสาขาใหม่ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นตามส่วนแบ่งกำไรจากผลประกอบการของบริษัทร่วม

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมมีจำนวน 7,416 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 598 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.8% โดยบริษัทมีเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 2,120 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการจ่ายชำระค่าก่อสร้างสาขาใหม่ ในขณะที่เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่ค่าก่อสร้างลดลง ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 11,985 ล้านบาท ลดลง 28 ล้านบาท หรือลดลง 0.2%

## โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 7,416 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 11,985 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.6



## แผนการขยายสาขา

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2557 บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการสาขาใหม่แล้ว 1 แห่ง คือ สาขาฮานอย ประเทศเวียดนาม ซึ่งเป็นรูปแบบห้างสรรพสินค้าในศูนย์การค้าขนาดใหญ่

ทั้งนี้ ปี 2557 บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายในการขยายสาขาอีกจำนวน 5 แห่ง ในรูปแบบไลฟ์สไตล์ เซ็นเตอร์ในไทย และอีก 1 แห่ง ในประเทศเวียดนาม

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (สำหรับงวด 3 เดือน)	(หน่วย : ล้านบาท)		
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2557	ไตรมาสที่ 2 ปี 2556	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	5,500	5,560	-1.1%
รวมรายได้	6,120	6,051	1.1%
ต้นทุนขาย	4,154	4,174	-0.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,492	1,351	10.5%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	121	75	62.4%
กำไรสุทธิ	440	447	-1.5%
กำไรจากธุรกิจหลัก*	319	372	-14.3%

  

งบแสดงฐานะทางการเงิน	(หน่วย : ล้านบาท)		
	30-มิ.ย.-57	31-ธ.ค.-56	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,014	1,882	-46.1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,381	2,929	-18.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	16,006	14,020	14.2%
สินทรัพย์รวม	19,401	18,830	3.0%
หนี้สินหมุนเวียน	7,196	6,629	8.5%
หนี้สินรวม	7,416	6,818	8.8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,985	12,013	-0.2%

\*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม



## อัตราส่วนทางการเงิน

	ไตรมาสที่ 2 ปี 2557	ไตรมาสที่ 2 ปี 2556
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.5%	24.9%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.0%	8.0%
อัตรากำไรจากรธุรกิจหลัก (%)*	5.8%	6.7%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) (ปรับเทียบเต็มปี (Annualized))	17.2%	16.0%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) (ปรับเทียบเต็มปี (Annualized))	10.9%	10.5%
	30-มิ.ย.-57	31-ธ.ค.-56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.5	0.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.6

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวจิราพรรณ ทองตัน)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

\*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม