



บมจ.115

ที่ 990 / 70 / 018 / 2558

วันที่ 14 สิงหาคม 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 ปี 2558
ของ บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2558

ภาพรวมเศรษฐกิจในไตรมาส 2/2558 ยังคงไม่ฟื้นตัว โดยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญยังไม่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสแรก อาทิ การส่งออกที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนและลดลงมากเมื่อเทียบกับไตรมาสแรก ปัญหาภัยแล้งและราคาสินค้าเกษตรที่อยู่ในระดับต่ำส่งผลกระทบต่อรายได้เกษตรกร การบริโภคภายในประเทศที่ยังชะลอตัว รวมถึงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่อเศรษฐกิจโดยรวมปรับลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีมาแต่ระดับต่ำที่สุดในรอบ 13 เดือน ด้านตลาดค้าปลีกยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัวเช่นกัน โดยในครึ่งปีแรกเติบโตเพิ่มขึ้นเพียง 2.8% จาก 3.2% ในปีก่อนหน้า (ที่มา: สมาคมผู้ค้าปลีกไทย) ทั้งนี้ ผู้บริโภคยังคงระมัดระวังการใช้จ่ายอันเนื่องมาจากความกังวลเรื่องภาวะเศรษฐกิจ ขณะที่ผู้ประกอบการค้าปลีกต่างเน้นการจัดรายการส่งเสริมการขายเพื่อช่วยกระตุ้นยอดขาย อย่างไรก็ตามภาคการท่องเที่ยวที่เติบโตต่อเนื่อง และการใช้จ่ายของภาครัฐเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยพยุงภาวะเศรษฐกิจ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 39 แห่ง แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ 10 แห่ง สาขาในต่างจังหวัด 29 แห่ง และสาขาในประเทศเวียดนาม 2 แห่ง

สำหรับผลประกอบการประจำไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 6,702 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.5% และกำไรสุทธิจำนวน 440 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้

ในไตรมาส 2 ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 6,702 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 582 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้



- รายได้จากการขายมีจำนวน 5,860 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 360 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายของสาขาใหม่ที่เปิดในปี 2557 และความสำเร็จจากการเปิดสาขาระยะของเมื่อเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา รวมถึงยอดขายจากการจัดรายการส่งเสริมการขายที่สาขาศรีราชาก่อนดำเนินการปรับปรุงร้าน
- รายได้จากการลงทุนมีจำนวน 622 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 184 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 41.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ในสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ที่เปิดใหม่ในปี 2557 และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเช่าจากสาขาเดิม
- รายได้อื่นมีจำนวน 220 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 21.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับพื้นที่เช่าจากสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายมีจำนวน 4,420 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 265 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 6.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายเท่ากับ 75.4% ลดลงจาก 75.5% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทฯ สามารถบริหารด้านการจัดรายการส่งเสริมการขายและควบคุมการให้ส่วนลดให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,440 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 7.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวนรวม 1,720 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 228 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายของสาขาที่เปิดใหม่ อาทิ ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร และค่าสาธารณูปโภค อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมและบริหารค่าใช้จ่ายของสาขาเดิมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 93 ล้านบาท ลดลง 29 ล้านบาท หรือลดลง 23.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการของบริษัทร่วมมีฐานสูงในปีที่แล้ว ซึ่งเป็นช่วงที่มีการแข่งขันฟุตบอลโลก



กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิมีจำนวน 440 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากสาขาใหม่ และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ลดลง อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิจากธุรกิจหลัก (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม) มีจำนวน 347 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ภาพรวมผลการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรก

บริษัทมียอดขายรวมมีจำนวน 11,896 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 455 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิจำนวน 1,054 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 7.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักจากรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ที่เพิ่มขึ้น และการบริหารค่าใช้จ่ายของสาขาเดิมให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ฐานะการเงิน

(ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557)

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมมีจำนวน 22,984 ล้านบาท ลดลง 119 ล้านบาท หรือลดลง 0.5% ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่สำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 921 ล้านบาท เนื่องจากการชำระค่าก่อสร้างสาขาใหม่และเจ้าหน้าที่การค้า และการจ่ายเงินปันผล
- ลูกหนี้การค้าลดลง 263 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับชำระค่าเช่าจากลูกหนี้ร้านค้าเช่า
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 984 ล้านบาท จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของสาขาใหม่ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นตามส่วนแบ่งกำไรจากผลประกอบการของบริษัทร่วม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมมีจำนวน 9,916 ล้านบาท ลดลง 146 ล้านบาท หรือลดลง 1.5% ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่สำคัญมีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าลดลง 590 ล้านบาท จากการชำระค่าสินค้าที่สั่งซื้อมาจำหน่ายตั้งแต่ปีก่อน
- เจ้าหนี้อื่นลดลง 463 ล้านบาท จากการชำระหนี้ค่าก่อสร้างของสาขาใหม่
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 1,000 ล้านบาท เพื่อใช้ในการขยายสาขาใหม่

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 13,067 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.2%



โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 9,916 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 13,067 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.8 ในขณะที่มีอัตราหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.3 เท่า

แผนการขยายสาขา

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2558 บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการสาขาใหม่ 1 แห่ง คือ สาขาระยอง ในรูปแบบห้างสรรพสินค้าในศูนย์การค้าขนาดใหญ่

ทั้งนี้ บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายในการขยายสาขาอีกจำนวน 3 แห่ง ในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ ภายในครึ่งปีหลังของปีนี้

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (สำหรับงวด 3 เดือน) | (หน่วย : ล้านบาท) | | |
|---|------------------------|------------------------|---------------|
| | ไตรมาสที่ 2 ปี 2558 | ไตรมาสที่ 2 ปี 2557 | % เปลี่ยนแปลง |
| รายได้จากการขาย | 5,860 | 5,500 | 6.5% |
| รวมรายได้ | 6,702 | 6,120 | 9.5% |
| ต้นทุนขาย | 4,420 | 4,154 | 6.4% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 1,720 | 1,492 | 15.3% |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 93 | 121 | -23.6% |
| กำไรสุทธิ | 440 | 440 | -0.1% |
| กำไรสุทธิจากธุรกิจหลัก* | 347 | 319 | 8.8% |

| งบแสดงฐานะทางการเงิน | (หน่วย : ล้านบาท) | | |
|--------------------------------|-------------------|------------|---------------|
| | 30-มิ.ย.-58 | 31-ธ.ค.-57 | % เปลี่ยนแปลง |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 966 | 1,833 | -47.3% |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 2,552 | 2,787 | -8.4% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 19,466 | 18,482 | 5.3% |
| สินทรัพย์รวม | 22,984 | 23,102 | -0.5% |
| หนี้สินหมุนเวียน | 8,613 | 9,757 | -11.7% |
| หนี้สินรวม | 9,916 | 10,062 | -1.5% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 13,067 | 13,040 | 0.2% |

*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม



อัตราส่วนทางการเงิน

| | ไตรมาสที่ 2 ปี 2558 | ไตรมาสที่ 2 ปี 2557 |
|---|------------------------|------------------------|
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 24.6% | 24.5% |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 7.5% | 8.0% |
| อัตรากำไรจากธุรกิจหลัก (%)* | 5.9% | 5.8% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) (ปรับเทียบเต็มปี (Annualized)) | 16.0% | 17.2% |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) (ปรับเทียบเต็มปี (Annualized)) | 9.4% | 10.9% |
| | 30-มิ.ย.-58 | 31-ธ.ค.-57 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.4 | 0.5 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.8 | 0.8 |

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวสุทธิภา วัชรโรทยางกูร)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม