

บมจ.115

ที่ 990/70/021/2559

วันที่ 11 สิงหาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานประจำงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

ภาพรวมเศรษฐกิจ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559

ภาพรวมเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 2 ขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ถึงแม้ว่าจะต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกที่เพิ่มขึ้น อาทิ ความไม่แน่นอนภายหลังการลงประชามติในสหราชอาณาจักร (Brexit) และปัญหาภาคการเงินในยุโรป เป็นต้น อย่างไรก็ตาม แรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจในไตรมาสถองหลักมาจากการใช้จ่ายภาครัฐที่เติบโตดีกว่าที่คาดจากการเร่งเบิกจ่ายในการซื้อสินค้าบริการ และภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวดีแม้จะชะลอลงบ้างจากไตรมาสก่อนเนื่องจากเหตุผลด้านฤดูกาล ในขณะที่การบริโภคภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นตามกำลังซื้อของครัวเรือนภาคเกษตรที่รายได้เริ่มกลับมาขยายตัวเนื่องจากราคาสินค้าเกษตรกรรมที่ขยายตัวเป็นสำคัญหลังจากปัญหาภัยแล้งคลี่คลายลงและความเชื่อมั่นที่ดีขึ้น

ผลประกอบการสำคัญในไตรมาส 2 ปี 2559

- บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 7,049 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 เนื่องจากการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพส่งผลให้มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้จากการขายสินค้าทั้งจากสาขาเดิมและสาขาที่เปิดใหม่ในปี 2558 รวมถึงรายได้การให้เช่าพื้นที่ในสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์เพิ่มสูงขึ้น
- บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ มีจำนวน 609 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.4 จากการปรับเปลี่ยนรูปแบบกลุ่มสินค้าสินค้าที่ยังคงทำมาอย่างต่อเนื่องและการนำเสนอสินค้าที่มีคุณภาพและคุ้มค่ากับราคาเพื่อให้ตรงกับความต้องการของกลุ่มลูกค้า รวมถึงการบริหารค่าใช้จ่ายทางการขายและบริหารให้มีประสิทธิภาพ
- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 42 แห่งในประเทศไทย (แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ 11 แห่ง สาขาในต่างจังหวัด 31 แห่ง) และสาขาในประเทศเวียดนาม 2 แห่ง โดย

ในครึ่งปีแรก ทางบริษัทฯ ไม่ได้มีการเปิดสาขาแต่เน้นการปรับปรุงสาขาอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มฐานลูกค้าและยอดขาย โดยบริษัทฯ มีแผนการเปิดสาขาใหม่อีก 2 สาขา ในครึ่งปีหลัง ในรูปแบบห้างสรรพสินค้าและไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์

เปรียบเทียบผลดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 และ 2558

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	30 มิ.ย.2559	30 มิ.ย.2558	เพิ่ม (ลด)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	6,092	5,860	233	4.0%
รายได้จากการลงทุน	729	622	107	17.1%
รายได้อื่น	228	220	8	3.7%
รวมรายได้	7,049	6,702	347	5.2%
ต้นทุนขาย	4,560	4,420	140	3.2%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,516	1,420	96	6.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	318	300	18	6.0%
ต้นทุนทางการเงิน	23	19	4	21.8%
รวมค่าใช้จ่าย	6,418	6,159	259	4.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	147	93	54	57.9%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	777	635	142	22.4%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(125)	(150)*	26	17.1%
กำไรสุทธิ	609	440	169	38.4%
กำไรสุทธิของธุรกิจหลัก	463	347	115	33.2%

กำไรสุทธิธุรกิจหลักไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

*ในไตรมาส 2 ปี 2558 ทางบริษัทฯ มีการปรับปรุงรายการภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จึงมีผลทำให้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สูง

เปรียบเทียบผลดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2559 และ 2558

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	30 มิ.ย.2559	30 มิ.ย.2558	เพิ่ม (ลด)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	12,487	11,896	591	5.0%
รายได้จากการลงทุน	1,445	1,245	200	16.1%
รายได้อื่น	462	446	16	3.6%
รวมรายได้	14,394	13,587	808	5.9%
ต้นทุนขาย	9,348	8,965	383	4.3%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2,983	2,772	211	7.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	615	577	38	6.5%
ต้นทุนทางการเงิน	40	37	3	8.2%
รวมค่าใช้จ่าย	12,986	12,351	635	5.1%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	269	211	58	27.6%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,678	1,446	231	16.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(283)	(293)*	10	3.5%
กำไรสุทธิ	1,295	1,054	241	22.9%
กำไรสุทธิของธุรกิจหลัก	1,027	844	183	21.7%

กำไรสุทธิธุรกิจหลักไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

*ในไตรมาส 2 ปี 2558 ทางบริษัทมีการปรับปรุงรายการภาษีเงินได้จากการตัดบัญชี จึงมีผลทำให้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สูง

รายได้

ในไตรมาส 2 ปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 7,049 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 347 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.2 จากไตรมาส 2 ปี 2558 ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

- รายได้จากการขายมีจำนวน 6,092 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 233 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.0 จากไตรมาส 2 ปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งจากสาขาเดิม และสาขาที่เปิดดำเนินการไปเมื่อปีที่แล้ว อาทิ สาขาแรกของ สาขาบุรีรัมย์ สาขาศรีสะเกษ และสาขาแม่สอด รวมถึงการใช้กลยุทธ์ทางการตลาดและการจัดรายการส่งเสริมการขายที่เข้าถึงกลุ่มเป้าหมายในแต่ละพื้นที่ที่ศูนย์การค้าตั้งอยู่ เพื่อดึงลูกค้ากลุ่มเป้าหมายให้เข้ามาซื้อสินค้าและใช้บริการในศูนย์การค้าอย่างต่อเนื่อง
- รายได้จากการลงทุนมีจำนวน 729 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 17.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ในสาขาในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ที่เปิดดำเนินการในปี 2558

- รายได้อื่นมีจำนวน 228 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 จากจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับพื้นที่เช่าจากสาขาในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์

สำหรับในรอบ 6 เดือนแรกปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 14,394 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 808 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายมีจำนวน 12,487 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 591 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และรายได้จากการลงทุนมีจำนวน 1,445 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 16.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้อื่นมีจำนวน 462 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 3.6 จากจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนขาย

ในไตรมาส 2 ปี 2559 บริษัทฯมีต้นทุนขายจำนวน 4,560 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 140 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละต่อยอดขาย 74.9 ลดลงร้อยละ 0.5 จากไตรมาส 2 ปี 2558 เนื่องจากทางบริษัทฯได้ปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินธุรกิจและปรับเปลี่ยนกลุ่มสินค้าตั้งแต่ปี 2558 โดยเน้นสินค้าที่เป็น signature categories อาทิ กลุ่มผลิตภัณฑ์ความงามและเครื่องสำอาง ยีนส์ ผลิตภัณฑ์สำหรับเด็ก ผลิตภัณฑ์สำหรับบ้าน และผลิตภัณฑ์ชุดชั้นใน รวมถึงการจัดรายการส่งเสริมการขายที่นำเสนอสินค้าที่มีคุณภาพและคุ้มค่ากับราคา เพื่อให้ตรงกับความต้องการของกลุ่มลูกค้า รวมถึงการเพิ่มสัดส่วนยอดขายของกลุ่มสินค้าประเภท International brand และสินค้ากลุ่ม private brand ซึ่งส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ 25.1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับจากไตรมาส 2 ปี 2558

สำหรับในรอบ 6 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทฯมีต้นทุนขายจำนวน 9,348 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 383 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละต่อยอดขาย 74.9 ลดลงร้อยละ 0.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯปรับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ 25.1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 2 ปี 2559 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวนรวม 1,834 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 114 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 จากไตรมาส 2 ปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายของสาขาใหม่ที่เปิดดำเนินการเมื่อปี 2558 อาทิ ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร และค่าสาธารณูปโภค อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมและบริหารค่าใช้จ่ายของสาขาเดิมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับในรอบ 6 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวนรวม 3,598 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 249 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน จำนวนรวม 23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.8 จากไตรมาส 2 ปี 2558

สำหรับในรอบ 6 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทฯ มี ต้นทุนทางการเงิน จำนวนรวม 40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในไตรมาส 2 ปี 2559 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 147 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท หรือร้อยละ 57.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วงการแข่งขันฟุตบอลยูโร

สำหรับในรอบ 6 เดือนแรกของปี 2559 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 269 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 609 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 169 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.4 โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้จากการขายและรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ รวมถึงการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับกำไรสุทธิจากธุรกิจหลัก (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม) มีจำนวน 463 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 115 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.2 จากไตรมาส 2 ปี 2558

สำหรับในรอบ 6 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 1,295 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 241 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.9 สำหรับกำไรสุทธิจากธุรกิจหลัก (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม) มีจำนวน 1,027 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 183 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

เปรียบเทียบฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กับวันที่ 31 ธันวาคม 2558

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิ.ย.2559	31 ธ.ค.2558	เพิ่ม (ลด)	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,462	2,082	(620)	(29.8%)
เงินลงทุนชั่วคราว	35	35	0.2	0.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,976	3,200	(224)	(7.0%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	20,483	20,743	(260)	(1.3%)
รวมสินทรัพย์	24,956	26,059	(1,104)	(4.2%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	7,115	9,864	(2,749)	(27.9%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,244	1,744	1,500	86.0%
รวมหนี้สิน	10,359	11,608	(1,249)	(10.8%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	14,597	14,451	146	1.0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	24,956	26,059	(1,104)	(4.2%)

สินทรัพย์รวมมีจำนวน 24,956 ล้านบาท ลดลง 1,104 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.2 จากสิ้นปี 2558 และหนี้สินรวมมีจำนวน 10,359 ล้านบาท ลดลง 1,249 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.8 จากสิ้นปี 2558 จากการชำระค่าสินค้าที่สั่งซื้อมาจำหน่ายในช่วงปลายปีรวมถึงการชำระค่าก่อสร้างของสาขาใหม่ ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 14,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 146 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากสิ้นปี 2558 เนื่องจากผลประกอบการที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 10,359 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 14,597 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.7 เท่า ในขณะที่มีอัตราหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.16 เท่า

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน	30 มิ.ย. 59	30 มิ.ย. 58
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.1%	24.6%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.4%	8.9%
อัตรากำไรจากธุรกิจหลัก (%)	8.2%	7.1%
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	18.4	16.9
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	13.3	13.2
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.5	0.4
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.7	0.7

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายดิศพลัทธ์ วิเศษวร)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ