



บมจ.115

ที่ 990 / 70 / 030 / 2557

วันที่ 6 พฤศจิกายน 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2557
ของ บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานในไตรมาส 3

ภาพรวมเศรษฐกิจในไตรมาส 3 ปี 2557 มีการเติบโตต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ถึงแม้ว่าความไม่แน่นอนทางการเมืองผ่อนคลายลงภายหลังการแต่งตั้งรัฐบาลอย่างเป็นทางการ โดยเศรษฐกิจยังคงได้รับผลกระทบจากปัญหาหนี้ครัวเรือนซึ่งยังคงอยู่ในระดับสูง ประกอบกับราคาพืชผลทางการเกษตรที่อยู่ในระดับต่ำ รวมทั้งความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลกซึ่งส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวในไตรมาส 3 ที่ผ่านมาลดลง 10.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ผู้บริโภคเองก็ยังคงระมัดระวังในการใช้จ่ายใช้สอย ซึ่งสอดคล้องกับดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่ปรับตัวลดลง นอกจากนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนเมษายนได้ปรับลดลงครั้งแรกในเดือนกันยายนที่ผ่านมา

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 36 แห่ง แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ 10 แห่ง สาขาในต่างจังหวัด 25 แห่ง และสาขาในประเทศเวียดนาม 1 แห่ง

สำหรับผลประกอบการประจำไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 353 ล้านบาท ลดลง 17.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้

ในไตรมาส 3 ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 6,398 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้



- รายได้จากการขายมีจำนวน 5,774 ล้านบาท ลดลง 94 ล้านบาท หรือลดลง 1.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากบรรยากาศในการจับจ่ายที่ยังคงซบเซา ประกอบกับยอดขายที่สูงในช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการจัดรายการส่งเสริมการขายก่อนปิดปรับปรุงสาขาบางรัก อีกทั้งยังคงมีผลกระทบจากการเปิดสาขาใหม่ของคู่แข่งที่เชียงใหม่และหาดใหญ่
- รายได้จากการลงทุนมีจำนวน 434 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 32.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลมากรายได้ค่าเช่าของสาขาใหม่ในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเช่าจากสาขาเดิม
- รายได้อื่นมีจำนวน 190 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลมากรายได้ที่เกี่ยวเนื่องกับพื้นที่เช่า อย่างไรก็ดี รายได้จากการโฆษณาประชาสัมพันธ์ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายมีจำนวน 4,420 ล้านบาท ลดลง 54 ล้านบาท หรือลดลง 1.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายเท่ากับ 76.5% เพิ่มขึ้นจาก 76.2% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมากรการจัดรายการส่งเสริมการขายที่เพิ่มขึ้นเพื่อดึงดูดลูกค้าให้เข้าร้านมากขึ้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,355 ล้านบาท ลดลง 40 ล้านบาท หรือลดลง 2.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวนรวม 1,581 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 10.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมถึงค่าเสื่อมราคาของสาขาที่เปิดใหม่ในปีนี้เป็นและปีที่แล้ว

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัท ซีอาร์ซี สปอร์ต จำกัด ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทำให้การเติบโตของกำไรต่ำกว่าที่คาด ขณะที่กำไรของบริษัท เพาเวอร์บาย จำกัด กลับมาชะลอตัวอีกครั้งในไตรมาสนี้ หลังจากทีเพาเวอร์บายสามารถสร้างยอดขายได้ดีในช่วงที่มีการแข่งขันฟุตบอลโลก ในไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา



กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิมีจำนวน 353 ล้านบาท ลดลง 72 ล้านบาท หรือลดลง 17.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากยอดขายที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากสาขาใหม่

ภาพรวมผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรก

บริษัทมียอดขายรวมมีจำนวน 17,216 ล้านบาท ลดลง 517 ล้านบาท หรือลดลง 2.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิจำนวน 1,332 ล้านบาท ลดลง 92 ล้านบาท หรือลดลง 6.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลกระทบจากภาพรวมของเศรษฐกิจที่ยังชะงักงัน และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่

ฐานะการเงิน

(ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2556)

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมมีจำนวน 20,582 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,752 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 1,340 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวที่ลดลง เนื่องจากการชำระค่าก่อสร้างสาขาใหม่และเจ้าหนี้การค้า รวมถึงการจ่ายเงินปันผล ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,092 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์จากสาขาใหม่ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นตามส่วนแบ่งกำไรจากผลประกอบการของบริษัทร่วม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมมีจำนวน 8,197 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,380 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 20.2% โดยบริษัทมีเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 2,320 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการจ่ายชำระค่าก่อสร้างสาขาใหม่ ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าลดลง สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 12,385 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 372 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.1%

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 8,197 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 12,385 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.7

แผนการขยายสาขา

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการสาขาใหม่ 1 แห่ง คือ สาขาฉะเชิงเทรา ในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์

ทั้งนี้ บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายในการขยายสาขาอีกจำนวน 4 แห่ง ในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ในไทย และสาขาใหม่อีก 1 แห่ง ในประเทศเวียดนาม ภายในช่วงท้ายของปีนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (สำหรับงวด 3 เดือน)		(หน่วย : ล้านบาท)	
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2557	ไตรมาสที่ 3 ปี 2556	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	5,774	5,869	-1.6%
รวมรายได้	6,398	6,385	0.2%
ต้นทุนขาย	4,420	4,474	-1.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,581	1,433	10.4%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	95	90	5.4%
กำไรสุทธิ	353	425	-17.0%
กำไรจากธุรกิจหลัก*	258	335	-23.0%

งบแสดงฐานะทางการเงิน		(หน่วย : ล้านบาท)	
	30-ก.ย.-57	31-ธ.ค.-56	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,008	1,882	-46.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,462	2,929	-15.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	17,112	14,020	22.1%
สินทรัพย์รวม	20,582	18,830	9.3%
หนี้สินหมุนเวียน	7,974	6,629	20.3%
หนี้สินรวม	8,197	6,818	20.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	12,385	12,013	3.1%

*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม



อัตราส่วนทางการเงิน

	ไตรมาสที่ 3 ปี 2557	ไตรมาสที่ 3 ปี 2556
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	23.5%	23.8%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.1%	7.2%
อัตรากำไรจากธุรกิจหลัก (%)*	4.5%	5.7%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) (ปรับเทียบเต็มปี (Annualized))	15.9%	15.8%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) (ปรับเทียบเต็มปี (Annualized))	10.2%	10.7%
	30-ก.ย.-57	31-ธ.ค.-56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.4	0.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.7	0.6

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวจิราพรรณ ทองตัน)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม