



บมจ.115

ที่ 990 / 70 / 026 / 2558

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2558
ของ บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2558

ภาพรวมเศรษฐกิจในไตรมาส 3/2558 ยังคงไม่ฟื้นตัว โดยการส่งออกสินค้าหดตัวลงจากไตรมาสก่อนเนื่องจากได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและอาเซียน การบริโภคภาคเอกชนยังมีกำลังซื้อที่อ่อนแอโดยเฉพาะภาคเกษตร ภาคการท่องเที่ยวชะลอตัวหลังเกิดเหตุการณ์ระเบิดที่ราชประสงค์เมื่อช่วงกลางเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวทั้งไตรมาสก็ยังคงขยายตัวได้จากกลุ่มนักท่องเที่ยวจีนเป็นหลัก ด้านตลาดค้าปลีกยังไม่มีความฟื้นตัวเช่นกัน ทั้งนี้ผู้บริโภคก็ยังคงระมัดระวังการใช้จ่ายอันเนื่องมาจากความกังวลเรื่องภาวะเศรษฐกิจ ขณะที่ผู้ประกอบการค้าปลีกต่างเน้นการจัดรายการส่งเสริมการขายเพื่อช่วยกระตุ้นยอดขาย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 40 แห่ง แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ 10 แห่ง สาขาในต่างจังหวัด 30 แห่ง และมีสาขาในประเทศเวียดนาม 2 แห่ง

สำหรับผลประกอบการประจำไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 6,891 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.7% และกำไรสุทธิจำนวน 397 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12.7% โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้

ในไตรมาส 3 ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 6,891 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 493 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 7.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้



- รายได้จากการขายมีจำนวน 6,031 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 256 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายของสาขาใหม่ที่เปิดดำเนินการในปี 2557 และยอดขายจากการเปิดตัวของ 2 สาขาใหม่ ได้แก่ สาขาระยองเปิดดำเนินการในเดือน พฤษภาคมและสาขาบุรีรัมย์เปิดดำเนินการในเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา
- รายได้จากการลงทุนมีจำนวน 639 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 205 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 47.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ในสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ที่เปิดใหม่ในปี 2557 และสาขาบุรีรัมย์ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเช่าของสาขาเดิม
- รายได้อื่นมีจำนวน 221 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 16.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับพื้นที่เช่าจากสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ และรายได้ค่าส่งเสริมการขาย

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายมีจำนวน 4,588 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 168 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายเท่ากับ 76.1% ลดลงจาก 76.5% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ด้วยการบริหารจัดการรายการส่งเสริมการขายและควบคุมการให้ส่วนลดไว้ในระดับที่เหมาะสม เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,443 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวนรวม 1,844 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 263 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 16.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายของสาขาใหม่ อาทิ ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร และค่าสาธารณูปโภค อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมและบริหารค่าใช้จ่ายของสาขาเดิมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมมีจำนวน 90 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท หรือลดลง 5.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการที่เติบโตขึ้นของบริษัท ซีอาร์ซี สปอร์ต จำกัด ในขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เพาเวอร์บาย จำกัด ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน



กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิมีจำนวน 439 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 10.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ที่เพิ่มขึ้น และการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิจากธุรกิจหลัก (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม) มีจำนวน 308 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 19.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ภาพรวมผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรก

บริษัทมียอดขายรวมมีจำนวน 17,927 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 711 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิจำนวน 1,452 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักจากรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ที่เพิ่มขึ้น และการบริหารค่าใช้จ่ายของสาขาเดิมให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ฐานะการเงิน

(ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557)

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมมีจำนวน 24,048 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 946 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4.1% ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่สำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 947 ล้านบาท จากรายจ่ายเพื่อการลงทุนก่อสร้างสาขาใหม่ จ่ายเจ้าหนี้การค้า และจ่ายเงินปันผล
- ลูกหนี้การค้าลดลง 220 ล้านบาท จากการชำระหนี้การค้าและลูกค้าเช่า
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,834 ล้านบาท จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของสาขาใหม่ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นตามส่วนแบ่งกำไรจากผลประกอบการของบริษัทร่วม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมมีจำนวน 10,543 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 481 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4.8% ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่สำคัญมีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าลดลง 526 ล้านบาท จากการชำระหนี้การค้าที่สั่งซื้อมาจำหน่ายตั้งแต่ปลายปีก่อน
- เจ้าหนี้อื่นลดลง 271 ล้านบาท จากการชำระหนี้ค่าก่อสร้างของสาขาใหม่
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 1,503 ล้านบาท เพื่อใช้ในการขยายสาขาใหม่

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 13,505 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 465 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.6%



โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 10,543 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 13,505 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.8 ในขณะที่มีอัตราหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.3 เท่า

แผนการขยายสาขา

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการสาขาใหม่ 1 แห่ง คือ สาขาบุรีรัมย์ ในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์

ทั้งนี้ บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายในการขยายสาขาอีกจำนวน 2 แห่ง ในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์ ภายในไตรมาส 4 ของปีนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (สำหรับงวด 3 เดือน)			
	(หน่วย : ล้านบาท)		
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2558	ไตรมาสที่ 3 ปี 2557	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	6,031	5,774	4.4%
รวมรายได้	6,891	6,398	7.7%
ต้นทุนขาย	4,588	4,420	3.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,844	1,581	16.6%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	90	95	-5.3%
กำไรสุทธิ	397	353	12.7%
กำไรจากธุรกิจหลัก*	308	258	19.3%
งบแสดงฐานะทางการเงิน			
	(หน่วย : ล้านบาท)		
	30-ก.ย.-58	31-ธ.ค.-57	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	939	1,833	-48.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,793	2,787	0.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	20,316	18,482	9.9%
สินทรัพย์รวม	24,048	23,102	4.1%
หนี้สินหมุนเวียน	8,741	9,757	-10.4%
หนี้สินรวม	10,543	10,062	4.8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	13,505	13,040	3.6%

*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม



อัตราส่วนทางการเงิน

	ไตรมาสที่ 3 ปี 2558	ไตรมาสที่ 3 ปี 2557
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	23.9%	23.5%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.6%	6.1%
อัตรากำไรจากธุรกิจหลัก (%)*	5.1%	4.5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) (ปรับเทียบเต็มปี (Annualized))	15.8%	15.9%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) (ปรับเทียบเต็มปี (Annualized))	9.2%	10.2%
	30-ก.ย.-58	31-ธ.ค.-57
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.4	0.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.8	0.8

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายดิศสทัต วิเศษวร)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

*กำไรสุทธิไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม