

วันที่ 12 พฤษภาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานประจำงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทฯย่อย ประจำงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลประกอบการสำคัญในไตรมาส 1 ปี 2560

- บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ มีจำนวน 710 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2559 เนื่องจาก กำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ และ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม
- บริษัทฯยังคงเน้นเรื่องการปรับเปลี่ยนรูปแบบกลุ่มสินค้า(product mix)ให้แข็งแกร่ง และควบคุมการทำรายการส่งเสริมการขาย และ การจัดสรรพื้นที่ขายสินค้าให้กับกลุ่มสินค้าที่สร้างยอดขายได้เป็นอย่างดี

เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2559
หน่วย:ล้านบาท

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | 31 มีนาคม 2560 | 31 มีนาคม 2559 | เพิ่ม (ลด) | % เปลี่ยนแปลง |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------|
| รายได้จากการขาย | 6,271 | 6,395 | (124) | (1.9%) |
| รายได้จากการลงทุน | 799 | 717 | 82 | 11.5% |
| รายได้อื่น | 214 | 234 | (20) | (8.7%) |
| รวมรายได้ | 7,283 | 7,346 | (62) | (0.8%) |
| ต้นทุนขาย | 4,687 | 4,787 | (101) | (2.1%) |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 1,485 | 1,467 | 19 | 1.3% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 337 | 297 | 40 | 13.3% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 20 | 17 | 3 | 19.8% |
| รวมค่าใช้จ่าย | 6,529 | 6,568 | (39) | (0.6%) |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 147 | 122 | 25 | 20.6% |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 902 | 900 | 2 | 0.2% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 147 | 158 | 12 | 7.4% |
| กำไรสุทธิ | 710 | 686 | 23 | 3.4% |
| กำไรสุทธิของธุรกิจหลัก | 562 | 564 | (2) | (0.3%) |

หมายเหตุ กำไรสุทธิธุรกิจหลักไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ผลประกอบการในไตรมาส 1 ปี 2560

- **รายได้จากการขาย:** ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายลดลงร้อยละ 1.9 โดยมีจำนวน 6,271 ล้านบาท โดยการเติบโตของยอดขายสินค้าที่สาขาเดิมในไตรมาส 1 ปี 2560 ลดลงอยู่ที่ -4.4% โดยยอดขายสินค้าในสาขาเดิมทั้งกรุงเทพฯ และต่างจังหวัดต่างปรับตัวลง เนื่องจาก ภาพรวมการบริโภคและเศรษฐกิจมีการฟื้นตัวอย่างช้าๆ นอกจากนี้ยังมีผลกระทบจากยอดขายของสินค้าประเภท ก๊ิฟเซ็ท (gift set) ที่ลดลงในช่วงเทศกาลที่ผ่านมา
- **รายได้จากการลงทุน:** ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนมีจำนวน 799 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 11.5 จากปีไตรมาส 1 ปี 2559 โดยรายได้หลักมาจากการเติบโตของรายได้ค่าเช่าในสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงสาขาใหม่ที่เปิดในปี 2559 โดย occupancy rate ณสิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 98
- **รายได้รวม:** ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 7,283 ล้านบาท ลดลง 62 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8. จากไตรมาส 1 ปี 2559 โดยมาจากการลดลงจากรายได้การขาย เนื่องจากภาพรวมการบริโภคที่ฟื้นตัวอย่างช้าๆ
- **กำไรขั้นต้น:** ในไตรมาส 1 ปี 2560 ทางบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการขายจำนวน 1,584 ล้านบาท ลดลง 24 ล้านบาท แต่อัตรากำไรขั้นต้นมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 25.1 ในไตรมาส 1 ปี 2559 เป็นร้อยละ 25.3 ในไตรมาส 1 ปี 2560 เนื่องจากการจัดสรรพื้นที่ขายให้กับกลุ่มสินค้าสร้างยอดขายได้เป็นอย่างดี โดยเน้นในกลุ่มสินค้าที่เป็น signature categories อาทิ กลุ่มผลิตภัณฑ์ความงามและเครื่องสำอาง ยีนส์ ผลิตภัณฑ์สำหรับเด็ก ผลิตภัณฑ์สำหรับบ้าน และผลิตภัณฑ์ชุดชั้นใน รวมถึงการเพิ่มสัดส่วนยอดขายของกลุ่มสินค้าประเภท International brand และ private brand รวมถึงการควบคุมรายการส่งเสริมการขาย โดยเน้นการส่งเสริมการขายในรูปแบบ Signature promotion เช่น pay day หรือ Wednesday promotion
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร:** ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวนรวม 1,822 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 จากไตรมาส 1 ปี 2559 โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น มาจากสาขาที่เปิดใหม่ในปี 2559 อาทิ ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายพนักงาน และ ค่าใช้จ่ายสาขาอนุภูมิภาค
- **ต้นทุนทางการเงิน:** ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน จำนวนรวม 20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.8 จากไตรมาส 1 ปี 2559
- **ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม:** ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม มีจำนวน 147 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.6 จากไตรมาส 1 ปี 2559 (โดยแบ่งเป็นส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทเพาเวอร์บาย จำกัด มีจำนวน 83 ล้านบาท และ บริษัท ซีอาร์ซี สपोर्ट จำกัด มีจำนวน 64 ล้านบาท)
- **กำไรสุทธิ:** บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ มีจำนวน 710 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2559 เนื่องจาก กำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม สำหรับกำไรสุทธิจากธุรกิจหลัก (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม) มีจำนวน 562 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.3 จากไตรมาส 1 ปี 2559

หน่วย:ล้านบาท

| งบแสดงฐานะการเงิน | 31 มีนาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 | เพิ่ม (ลด) | % เปลี่ยนแปลง |
|---------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 1,722 | 2,219 | (497) | (22.4%) |
| เงินลงทุนชั่วคราว | 36 | 35 | 0.1 | 0.3% |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 3,129 | 3,470 | (341) | (9.8%) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 21,402 | 21,277 | 125 | 0.6% |
| รวมสินทรัพย์ | 26,289 | 27,001 | (712) | (2.6%) |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 6,430 | 7,367 | (937) | (12.7%) |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 2,911 | 3,437 | (526) | (15.3%) |
| รวมหนี้สิน | 9,341 | 10,804 | (1,463) | (13.5%) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 16,948 | 16,197 | 751 | 4.6% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 26,289 | 27,001 | (712) | (2.6%) |

สินทรัพย์รวมมีจำนวน 26,289 ล้านบาท ลดลง 712 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.6 จากสิ้นปี 2559 และหนี้สินรวมมีจำนวน 9,341 ล้านบาท ลดลง 1,463 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.5 จากสิ้นปี 2559 จากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รวมถึงการชำระคืนเงินกู้ระยะยาว ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 16,948 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 751 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 จากสิ้นปี 2559 เนื่องจากผลประกอบการที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 9,341 ล้านบาท โดยมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอยู่ที่ 2,745 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 16,948 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.6 เท่า ในขณะที่มีอัตราหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.06 เท่า

แผนการดำเนินงานและการขยายสาขาในอนาคต

ในปี 2560 ทางบริษัทฯ มีแผนการเปิด 3 สาขา (โดยครึ่งปีแรก มีแผนการเปิด โรบินสัน ไลฟ์สไตล์ที่ เพชรบุรี และ ครึ่งปีหลัง มีแผนการเปิด โรบินสัน ไลฟ์สไตล์ที่ กำแพงเพชร และ ห้างสรรพสินค้าที่ มหาชัย) สำหรับไตรมาสปี 2560 บริษัทฯ มีการเปิดสาขาที่อุบลราชธานี 1 เนื่องจาก บริษัทฯ มีสาขาอุบล 2 ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตของจังหวัดได้ ดังนั้น ณ สิ้นปี 2560 ทางบริษัทฯ จะมีศูนย์การค้าทั้งหมด 46 สาขาในประเทศไทย และ 2 สาขาที่เวียดนาม

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

| อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน | ไตรมาส 1/2560 | ไตรมาส 1/2559 |
|---|---------------|---------------|
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 25.3 | 25.1 |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 9.7 | 9.3 |
| อัตรากำไรจากธุรกิจหลัก (%) | 7.7 | 7.7 |
| อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (%) | 18.9 | 16.5 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) | 14.1 | 12.6 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.8 | 0.6 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.6 | 0.7 |

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายดิศสทัต วิเศษวร)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ