

บมจ.115

ที่ 990/70/031/2560

วันที่ 10 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานประจำไตรมาสเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำไตรมาส
เดือน และเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

ผลประกอบการสำคัญในไตรมาส 3 ปี 2560

- กำไรสุทธิ -บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ มีจำนวน 611 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 19.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย รายได้จากค่าเช่า รายได้อื่น การลดลงของต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษี รวมถึงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- รายได้รวม บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 7,502 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 ล้านบาท โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากสาขาใหม่และสาขาเก่าที่มีการปรับปรุง รวมถึงการเติบโตของรายได้ค่าเช่าในสาขารูปแบบไลฟ์สไตล์ เซ็นเตอร์เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งสาขาเก่าและสาขาใหม่ ซึ่งมีอัตรา occupancy rate ที่ร้อยละ 99 ปัจจุบันบริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 44 แห่งในประเทศไทย (แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ 11 แห่ง สาขาในต่างจังหวัด 33 แห่ง) และสาขาในประเทศเวียดนาม 2 แห่ง

เปรียบเทียบผลดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	หน่วย: ล้านบาท			
	ไตรมาส3/2560	ไตรมาส3/2559	เพิ่ม (ลด)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	6,394	6,237	157	2.5%
รายได้จากการลงทุน	866	742	124	16.7%
รายได้อื่น	242	219	23	10.6%
รวมรายได้	7,502	7,198	304	4.2%
ต้นทุนขาย	4,848	4,720	128	2.7%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,619	1,576	43	2.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	350	327	23	7.1%
ต้นทุนทางการเงิน	19	23	(3)	(14.3%)
รวมค่าใช้จ่าย	6,835	6,645	190	2.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	97	103	(6)	(5.9%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	764	656	108	16.4%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	121	111	(10)	(9.0%)
กำไรสุทธิ	611	510	101	19.8%

ผลประกอบการในไตรมาส 3 ปี 2560

- รายได้จากการขาย - ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัท มีรายได้จากการขาย 6,394 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 157 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5 เนื่องจาก การเพิ่มขึ้นของยอดขายจากสาขาใหม่และสาขาเก่าที่มีการปรับปรุง การปรับเปลี่ยนกลุ่มสินค้าที่ยังดำเนินการอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ตอบสนองความต้องการของลูกค้า ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกับสภาพเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น จากการส่งออกและการท่องเที่ยว ในขณะที่การบริโภคสินค้าโดยรวมในประเทศยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- รายได้จากการลงทุน - ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัท มีรายได้จากการลงทุนมีจำนวน 866 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 16.7 จากไตรมาส 3 ปี 2559 โดยรายได้หลักมาจากการเติบโตของรายได้ค่าเช่าในสาขาในรูปแบบไลฟ์สไตล์เซ็นเตอร์เพิ่มสูงขึ้นทั้งสาขาเก่า และสาขาใหม่ที่เปิดในปี 2559 และ 2560 รวมถึงสาขาที่มีการปรับปรุง เช่น สาขาสระบุรี สาขาราชบุรี เป็นต้น โดยมีอัตรา occupancy ของศูนย์การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 99 จากร้อยละ 98 ในไตรมาส 2 ปี 2560
- รายได้รวม - ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัท มีรายได้รวม มีจำนวน 7,502 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 304 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 จากการเพิ่มขึ้นของ รายได้จากการขาย รายได้จากการลงทุนและรายได้อื่นๆ
- อัตรากำไรขั้นต้น - ในไตรมาส 3 ปี 2560 ทางบริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการขายจำนวน 1,546 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นได้รับผลกระทบจากช่วงการปรับเปลี่ยนกลุ่มสินค้า (product transition period) ซึ่งทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 24.3 ในไตรมาส 3 ปี 2559 เป็นร้อยละ 24.2 ในไตรมาส 3 ปี 2560
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร - ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวนรวม 1,968 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4 จากไตรมาส 3 ปี 2559 โดยค่าใช้จ่ายหลักๆมาจากสาขาที่เปิดใหม่ในปี 2559 และ 2560 รวมถึงการขายสาขาของกลุ่ม interbrand และ housebrand อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัท ยังสามารถควบคุมและบริหารค่าใช้จ่ายของสาขาเดิมได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ต้นทุนทางการเงิน ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัท มีต้นทุนทางการเงิน จำนวนรวม 19 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.3 จากไตรมาส 3 ปี 2559
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัท มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม มีจำนวน 97 ล้านบาท ลดลง 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 จากไตรมาส 3 ปี 2559 (โดยแบ่งเป็นส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทเพาเวอร์บาย จำกัด มีจำนวน 32 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ซีอาร์ซี สपोर्ट จำกัด มีจำนวน 65 ล้านบาท)
- ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้จำนวน 121 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 9.0% จากไตรมาส 3 ปี 2559
- กำไรสุทธิ - ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัท มีกำไรสุทธิ มีจำนวน 611 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย รายได้จากค่าเช่าโดยมีอัตรา occupancy ร้อยละ 99 และรายได้อื่นๆ การลดลงของต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษี รวมถึงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

เปรียบเทียบผลดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559

	หน่วย:ล้านบาท			
	30 กย. 2560	30 กย. 2559	เพิ่ม (ลด)	% เปลี่ยนแปลง
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ				
รายได้จากการขาย	18,686	18,725	(39)	(0.2%)
รายได้จากการลงทุน	2,480	2,187	293	13.4%
รายได้อื่น	697	680	16	2.4%
รวมรายได้	21,862	21,592	270	1.3%
ต้นทุนขาย	14,066	14,068	(1)	(0.0%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	4,678	4,559	119	2.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,031	942	90	9.5%
ต้นทุนทางการเงิน	56	63	(7)	(11.0%)
รวมค่าใช้จ่าย	19,831	19,631	200	1.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	374	372	2	0.5%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,405	2,334	72	3.1%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	376	394	(18)	(4.5%)
กำไรสุทธิ	1,921	1,805	116	6.4%

ผลประกอบการในรอบ 9 เดือนแรก ปี 2560

สำหรับในรอบ 9 เดือนแรกปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 21,862 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน กำไรขั้นต้นมีจำนวน 4,620 ล้านบาท และ อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ ร้อยละ 24.7 ปรับตัวลดลงเล็กน้อย จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการปรับเปลี่ยนกลุ่มสินค้า ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวน 5,709 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับต้นทุนทางการเงิน จำนวนรวม 56 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 374 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ มีจำนวน 376 ล้านบาท ลดลง ร้อยละ 4.5 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ มีจำนวน 1,921 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของรายได้จากการลงทุน และ รายได้ จากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม รวมถึงการลดลงของต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษี และการบริหาร จัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

เปรียบเทียบฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 กับวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	หน่วย ล้านบาท			
	30 กย 2560	31 ธค 2559	เพิ่ม (ลด)	% เปลี่ยนแปลง
งบแสดงฐานะการเงิน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,531	2,219	(688)	(31.0%)
เงินลงทุนชั่วคราว	4	35	(31)	(88.6%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,350	3,470	(120)	(3.4%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	21,624	21,277	348	1.6%
รวมสินทรัพย์	26,509	27,001	(492)	(1.8%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	7,892	7,367	524	7.1%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,940	3,437	(1,496)	(43.5%)
รวมหนี้สิน	9,832	10,804	(972)	(9.0%)
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	16,677	16,197	480	3.0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น	26,509	27,001	(492)	(1.8%)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 26,509 ล้านบาท ลดลง 492 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1.8 จากสิ้นปี 2559 และหนี้สินรวมมีจำนวน 9,832 ล้านบาท ลดลง 972 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 9.0 จากสิ้นปี 2559 จากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า และ เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 16,677 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 480 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.0 จากสิ้นปี 2559

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 9,832 ล้านบาท โดยมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยมีจำนวน 2,867 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 16,677 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.6 เท่า ในขณะที่มีอัตราหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.08 เท่า

แผนการดำเนินงานและการขยายสาขาในอนาคต

รายได้จากการขายของบริษัทฯ ปี 2560 ยังคงเผชิญกับความท้าทายต่างๆ เนื่องจากพฤติกรรมผู้บริโภคที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงภาพรวมการบริโภคที่มีการฟื้นตัวช้าลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นในส่วนของการบริหารค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพ การปรับเปลี่ยนกลุ่มสินค้าให้เหมาะสมกับลูกค้า รวมถึงการลงทุนในโครงการที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ สามารถได้รับส่วนแบ่งการตลาดอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้รายได้จากค่าเช่ายังคงสร้างความเติบโตอย่างต่อเนื่องให้กับบริษัทฯ ในปี 2560 บริษัทฯยังคงดำเนินการเปิดสาขาตามแผน โดยมีแผนการเปิด 3 สาขา (โดยครึ่งปีแรก ได้เปิด โรบินสัน ไลฟ์สไตล์ที่ จังหวัดเพชรบุรี และ ในไตรมาส 4 มีแผนการเปิด โรบินสัน ไลฟ์สไตล์ที่ จังหวัดกำแพงเพชร และ ห้างสรรพสินค้าที่ มหาชัย) ดังนั้น ณ สิ้นปี 2560 ทางบริษัทฯ จะมีสาขาที่เปิดให้บริการทั้งหมด 46 สาขาในประเทศไทย และ 2 สาขาที่เวียดนาม สำหรับในปี 2561 บริษัทฯมีแผนการเปิดศูนย์การค้า(Robinson Lifestyle) 2 แห่งในประเทศไทย

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน (รอบเก้าเดือนแรก)	30 กย 2560	30 กย 2559
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.7%	24.9%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.8%	8.4%
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	19.6%	18.7%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	14.3%	13.5%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.6	0.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.7

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายดิศสทัต วิเศษวร)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ