



27 กุมภาพันธ์ 2561

ที่ ACC/HO 011/61

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2560 ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีแรกยังคงไม่ดี ทั้งจากกำลังซื้อที่อ่อนตัว และยังไม่มีความฟื้นตัวจากมาตรการการส่งเสริมของภาครัฐมากนัก ในขณะที่ช่วงครึ่งปีหลัง เศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับตัวไปในทิศทางบวก โดยมีแรงขับเคลื่อนจากภาคการส่งออกที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า การขยายตัวของภาคอุตสาหกรรม และภาคการท่องเที่ยว ส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคในหัวเมืองใหญ่มีการจับจ่ายใช้สอยที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายของผู้บริโภคในบางจังหวัดที่อยู่ในภาคการเกษตรยังคงชะลอตัว ตามทิศทางของรายได้เกษตรกรที่ลดลงในช่วงครึ่งปีแรก ซึ่งเป็นผลมาจากราคาผลผลิตทางการเกษตรที่ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำ ทั้งนี้ รัฐบาลได้พยายามเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจ และฟื้นความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยการออกมาตรการต่างๆ เช่น “ช้อป ช่วยชาติ” ซึ่งจัดขึ้นติดต่อกันเป็นปีที่ 3 ในช่วงเดือนพฤศจิกายนถึงต้นธันวาคม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงมีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้รวมและกำไรสุทธิเป็นจำนวน 64,234.49 ล้านบาท และ 4,886.39 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 5.05% และ 18.45% จากปีก่อนหน้า ถึงแม้ว่าในช่วงครึ่งแรกของปียังคงไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ ด้วยปัจจัยทางด้านลบของเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ยังคงอ่อนตัว อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของปี เศรษฐกิจเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวทั้งในภาคการท่องเที่ยวและการส่งออก ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของสาขาที่อยู่ในหัวเมืองหลักและเมืองที่ได้รับผลประโยชน์จากภาคการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้นกว่าช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการควบคุมค่าใช้จ่ายทั้งในส่วนของการเพิ่มประสิทธิภาพของพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่นๆ รวมถึงการขยายอัตราการทำกำไรขั้นต้นให้ได้อย่างต่อเนื่องผ่านการคัดสรรและพัฒนาคุณภาพสินค้าให้ตรงกับความต้องการของลูกค้ามากยิ่งขึ้น

โดยในปี 2560 บริษัทฯ เปิดสาขาของโฮมโปรเพิ่ม 1 แห่งที่สาขาไลต์ส บางแค และ HomePro S จำนวน 1 แห่งที่สาขาเกตเวย์ เอกมัย และได้มีการปรับรูปแบบสาขาของ HomePro Living มาเป็น HomePro S จำนวน 2 แห่งที่เดอะพาสซิโอ ลาดกระบังและสาขาเทอมินอล โคราช สำหรับการเปิดสาขาของบริษัทย่อย บริษัทฯ ได้เปิดสาขาของเมกาโฮมเพิ่ม 1 แห่งที่สาขาเชียงราย และเปิดสาขาของโฮมโปร ที่ประเทศมาเลเซียเพิ่ม 4 แห่งที่สาขา Melaka, Penang, Ipoh และ Johor Baru ทำให้ ณ สิ้นปี บริษัทฯ มีสาขาโฮมโปรทั้งสิ้น 81 แห่ง HomePro S 3 แห่ง เมกาโฮม 12 แห่ง

และไฮมโปร ที่ประเทศมาเลเซีย 6 แห่ง โดยการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องก็เพื่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต และเป็นการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าในพื้นที่ต่างๆ ให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอขอบคุณผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ได้แก่ ผู้ถือหุ้น คู่ค้า ลูกค้า และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกภาคส่วนที่ได้ให้ความไว้วางใจและสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทฯ มาโดยตลอด รวมถึงความร่วมมือร่วมใจในการดำเนินงานอย่างเต็มที่ของพนักงานทุกคนในการปฏิบัติงานเพื่อบรรลุเป้าหมายทั้งในด้านของการเติบโตรายได้ การขยายสาขา การผลักดันกำไรขั้นต้น การบริการลูกค้า และร่วมกันประหยัดพลังงาน ใส่ใจสิ่งแวดล้อมและชุมชนอย่างต่อเนื่องและจริงจัง จนบริษัทฯ ได้รับการเชื่อถือและยอมรับในระดับสากล บริษัทฯ ขอยืนยันว่าจะมุ่งมั่นดำเนินธุรกิจด้วยหลักบรรษัทภิบาลและสำนึกในความรับผิดชอบต่อสังคมเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายสืบไป

ตาราง: สรุปข้อมูลทางการเงินสำหรับงวดประจำปี 2560

หน่วย: ล้านบาท

	2560	2559	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	59,888.32	56,928.37	2,959.95	5.20%
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	1,896.47	1,824.64	71.83	3.94%
รายได้อื่น	2,449.70	2,391.06	58.63	2.45%
รวมรายได้	64,234.49	61,144.07	3,090.41	5.05%
ต้นทุนขาย	44,049.76	42,404.65	1,645.11	3.88%
กำไรขั้นต้น	15,838.56	14,523.72	1,314.84	9.05%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	13,750.28	13,140.82	609.47	4.64%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6,434.44	5,598.60	835.84	14.93%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	447.68	503.68	(56.00)	(11.12%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,100.37	969.72	130.65	13.47%
กำไรสำหรับปี	4,886.39	4,125.20	761.19	18.45%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับปี 2560 เท่ากับ 4,886.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 761.19 ล้านบาท หรือ 18.45% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

1. รายได้รวม จำนวน 64,234.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,090.41 ล้านบาท หรือ 5.05% ซึ่งประกอบไปด้วย
 - รายได้จากการขาย จำนวน 59,888.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,959.95 ล้านบาท หรือ 5.20% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่ทั้งธุรกิจ ไฮมโปร เมกา ไฮม และไฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย
 - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 1,896.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.83 ล้านบาท หรือ 3.94% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่สูงขึ้นจากพื้นที่ให้เช่าของสาขาไฮมโปร

- รายได้อื่น จำนวน 2,449.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.63 ล้านบาท หรือ 2.45% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ส่งเสริมการขายร่วมกับลูกค้า รวมถึงรายได้จากค่าบริการ “Home Service”
- 2. กำไรขั้นต้น จำนวน 15,838.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,314.84 ล้านบาท หรือ 9.05% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 25.51% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.45% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามิใช่เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing การวางแผนการจัดซื้อสินค้า รวมถึงธุรกิจเมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซียที่มีอัตรากำไรทำกำไรที่ดีขึ้นจากการได้ผลประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาดมากขึ้น
- 3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 13,750.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 609.47 ล้านบาท หรือ 4.64% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ต้นทุนในการให้บริการแก่ลูกค้า ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายทางการตลาด อย่างไรก็ตาม อัตราร้อยค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวดีขึ้น โดยลดลงจาก 23.08% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 22.96% ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
- 4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 447.68 ล้านบาท ลดลง 56.00 ล้านบาท หรือ 11.12% เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด (Refinance) ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 และไตรมาสที่ 2 ปี 2560 นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการควบคุมอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
- 5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 1,100.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 130.65 ล้านบาท หรือ 13.47% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นาย คุณวุฒิ ธรรมพรหมกุล)

กรรมการผู้จัดการ