

ที่	ACC/HO 016/61
เรื่อง	การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1/2561
เรียน	กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2561 เศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับตัวไปในทิศทางบวกต่อเนื่องจากในไตรมาสที่ผ่านมา โดยมีแรงขับเคลื่อนจากแรงส่งของภาคอุตสาหกรรมในครึ่งหลังของปี 2560 มีผลต่อเนื่องถึงภาคการส่งออก และจำนวนนักท่องเที่ยวที่ยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคในพื้นที่ที่ได้รับอานิสงค์ดังกล่าว โดยเฉพาะในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล มีการจับจ่ายใช้สอยที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามราคาพืชผลทางการเกษตรมีการปรับตัวขึ้นเล็กน้อย แต่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคที่อยู่ในภาคการเกษตรยังคงชะลอตัว ส่งผลให้ยอดขายในบางจังหวัด รวมถึงธุรกิจเมกา โฮม ยังไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่คาดไว้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมส่งเสริมการขายต่างๆ เช่น งาน HomePro Expo วันช่วงวันที่ 16-25 มีนาคม 2561 และการจัด HomePro Fair ที่หาดใหญ่และขอนแก่น ซึ่งมียอดขายโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

สำหรับธุรกิจโฮมโปร ที่ประเทศมาเลเซีย ยังคงมีการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการปรับปรุงประสิทธิภาพในสาขาใหม่ที่เปิดบริการในปี 2560 เพื่อให้ได้รับผลประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale)

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ มีรายได้รวม 15,900.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 627.77 ล้านบาท หรือ 4.11% และกำไรสุทธิ จำนวน 1,248.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 202.25 ล้านบาท หรือ 19.33% ซึ่งเป็นผลมาจากความสามารถในการควบคุมและบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ และการปรับเปลี่ยนกลุ่มสินค้าให้มีความครบครันทุกกลุ่ม ในราคาเหมาะสม รวมถึงการพัฒนาสินค้าภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีส่วนช่วยในการผลักดันกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีการเปิดตัวบริการใหม่ คือ HomePro Service Application ซึ่งจะใช้เป็นช่องทางในการติดต่อสื่อสารสำหรับซื้อบริการ Home Service ผ่าน Mobile Application ครอบคลุมงานบริการมากกว่า 40 รายการ ซึ่งถือเป็นอีกหนึ่งกลยุทธ์ในการเติบโตในอนาคต

สำหรับแผนการขยายสาขาในไตรมาส 1 ยังคงเป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้ โดยบริษัทฯ ได้เปิดสาขาของโฮมโปร เอส 1 แห่งที่ เดอะพาสซิโอ กาญจนภิเษก ทำให้ ณ ไตรมาสแรกของปี 2561 มีสาขาโฮมโปรทั้งสิ้น 81 แห่ง โฮมโปร เอส 4 แห่ง เมกา โฮม 12 แห่ง และสาขาโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย 6 แห่ง

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ตาราง: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 3 เดือน ปี 2561 และ 2560

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 1/2560	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	14,874.75	14,270.69	604.06	4.23%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	499.08	481.06	18.02	3.75%
รายได้อื่น	526.50	520.82	5.68	1.09%
รวมรายได้	15,900.33	15,272.57	627.77	4.11%
ต้นทุนขาย	10,884.24	10,559.29	324.95	3.08%
กำไรขั้นต้น	3,990.51	3,711.40	279.11	7.52%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,384.54	3,307.85	76.69	2.32%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,631.56	1,405.43	226.13	16.09%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	98.07	110.06	(11.99)	(10.89%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	285.01	249.14	35.88	14.40%
กำไรสำหรับงวด	1,248.47	1,046.23	202.25	19.33%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 เท่ากับ 1,248.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 202.25 ล้านบาท หรือ 19.33% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 15,900.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 627.77 ล้านบาท หรือ 4.11% ซึ่งประกอบไปด้วย
 - รายได้จากการขาย จำนวน 14,874.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 604.06 ล้านบาท หรือ 4.23% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจโฮมโปร และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย รวมถึงการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่ทั้งธุรกิจ โฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย
 - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 499.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.02 ล้านบาท หรือ 3.75% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ
 - รายได้อื่น จำนวน 526.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.68 ล้านบาท หรือ 1.09% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้จากค่าบริการจากลูกค้า "Home Service"

2. กำไรขั้นต้น จำนวน 3,990.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 279.11 ล้านบาท หรือ 7.52% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 26.01% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.83% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing การวางแผนการจัดซื้อสินค้า รวมถึงธุรกิจเมกา โฮม ที่มีอัตรากำไรที่ดีขึ้น
3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 3,384.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.69 ล้านบาท หรือ 2.32% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ค่าเช่า ต้นทุนในการให้บริการแก่ลูกค้า ต้นทุนค่าขนส่ง และค่าซ่อมแซม อย่างไรก็ตาม อัตราร้อยค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวดีขึ้น โดยลดลงจาก 23.18% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 22.75% ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 98.07 ล้านบาท ลดลง 11.99 ล้านบาท หรือ 10.89% เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด (Refinance) ในปี 2560 และไตรมาสที่ 1 ปี 2561 นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการควบคุมอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 285.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.88 ล้านบาท หรือ 14.40% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วรณี จันทามงคล)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน