



26 กรกฎาคม 2561

ที่ ACC/HO 021/18

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาส 2 มีการขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ยังคงผลักดันมาจากแรงกระตุ้นของการส่งออกและการท่องเที่ยว รวมถึงการทยอยปรับตัวขึ้นของราคาข้าวที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากซบเซามาในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ปัจจัยดังกล่าวยังไม่สะท้อนมาถึงกำลังซื้อของภาคครัวเรือนมากนัก ด้วยอุปสรรคในเรื่องของภาระหนี้ภาคครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ด้วยเหตุนี้ แม้รายได้ครัวเรือนตามตัวเลขเศรษฐกิจจะดีขึ้น แต่บางส่วนอาจต้องถูกนำไปชำระหนี้ จึงทำให้ประโยชน์ของการเพิ่มขึ้นของรายได้ไม่ส่งผ่านมาสู่การบริโภคได้มากเท่าที่ควร

สำหรับการขยายสาขาในไตรมาสที่ 2 นี้ บริษัทฯ สามารถทำได้ตามที่วางแผนไว้ โดยได้เปิดสาขาเพิ่ม 2 แห่ง ได้แก่ โฮมโปรเอส สาขาบักชี บางนา ซึ่งเปิดในเดือนพฤษภาคม และโฮมโปรรูปแบบปกติ สาขาวัลปพฤกษ์ ซึ่งเปิดในเดือนมิถุนายน ส่งผลให้บริษัทฯ มีสาขา ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 ดังนี้ (1) โฮมโปร 82 สาขา (2) โฮมโปรเอส 5 สาขา (3) เมกา โฮม 12 สาขา และ (4) โฮมโปร ที่ประเทศมาเลเซีย 6 สาขา

โดยผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 16,464.72 ล้านบาท และกำไรสุทธิจำนวน 1,312.56 ล้านบาท เติบโตขึ้นจากงวดเดียวกันของไตรมาสก่อน 4.38% และ 16.03% ตามลำดับ ทั้งนี้ ยอดขายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากยอดขายของสาขาเดิมที่เติบโตเป็นบวก รวมถึงการบริหารจัดการกลุ่มสินค้าให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ทั้งในส่วนของธุรกิจโฮมโปร และธุรกิจเมกา โฮม รวมถึงธุรกิจโฮมโปร ที่ประเทศมาเลเซีย ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ยังคงสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง เพื่อกระตุ้นการจับจ่ายใช้สอยของลูกค้า อาทิ การจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายสินค้ากลุ่มเครื่องเสียงและทีวี จากกระแสฟุตบอลโลก และกิจกรรมส่งเสริมการขายกลุ่มสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้าและสินค้าทำความสะอาด ซึ่งเป็นกลุ่มสินค้าที่มียอดขายสูงในช่วงฤดูร้อน เพื่อให้ผู้บริโภคตัดสินใจได้ง่ายขึ้น ตลอดจนการจัดกิจกรรมโฮมโปร แฟร์ (HomePro Fair) ในจังหวัดเชียงใหม่ และขอนแก่น ซึ่งสามารถทำยอดขายโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

สำหรับการเติบโตของบริษัทย่อย ทั้งธุรกิจเมกา โฮม และธุรกิจโฮมโปร ที่ประเทศมาเลเซีย มีแนวโน้มการปรับตัวของยอดขายที่ดีขึ้น บริษัทฯ จึงเน้นในการปรับปรุงประสิทธิภาพให้ได้ตามเป้าหมายที่ได้วางไว้ ทั้งในเรื่องของการบริหารสินค้า และให้ความสำคัญสูงสุดทุกด้านของความต้องการลูกค้า ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งปีหลังที่เหลือ บริษัทฯ ยังไม่มีแผนขยายสาขาสำหรับบริษัทย่อยดังกล่าว และสำหรับการขยายสาขาของธุรกิจโฮมโปร ในช่วงครึ่งปีหลัง จะเน้นไปที่การขยายสาขาของธุรกิจโฮมโปร เอส ซึ่งเป็นการขยายในตัวเมืองกรุงเทพฯ เป็นหลัก ซึ่งเป็นเมืองที่ยังคงมีกำลังซื้อที่ดีต่อเนื่อง

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ตารางที่ 1: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 3 เดือน ปี 2561 และ 2560

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 2/2560	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	15,444.64	14,802.27	642.37	4.34%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	444.81	417.12	27.69	6.64%
รายได้อื่น	575.27	554.09	21.19	3.82%
รวมรายได้	16,464.72	15,773.47	691.25	4.38%
ต้นทุนขาย	11,275.59	10,954.58	321.01	2.93%
กำไรขั้นต้น	4,169.05	3,847.69	321.36	8.35%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,474.25	3,313.56	160.69	4.85%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,714.88	1,505.33	209.55	13.92%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	98.21	124.48	(26.26)	(21.10%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	304.11	249.66	54.45	21.81%
กำไรสำหรับงวด	1,312.56	1,131.20	181.36	16.03%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 เท่ากับ 1,312.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 181.36 ล้านบาท หรือ 16.03% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

1. รายได้รวม จำนวน 16,464.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 691.25 ล้านบาท หรือ 4.38% ซึ่งประกอบไปด้วย
 - รายได้จากการขาย จำนวน 15,444.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 642.37 ล้านบาท หรือ 4.34% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจโฮมโปร และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย รวมถึงการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่ทั้งธุรกิจโฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซียที่ได้เปิดดำเนินการตั้งแต่วางครึ่งปีหลังของปี 2560

- รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 444.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.69 ล้านบาท หรือ 6.64% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ และพื้นที่ให้เช่าของสาขาโฮมโปร
 - รายได้อื่น จำนวน 575.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.19 ล้านบาท หรือ 3.82% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ส่งเสริมการขายร่วมกับลูกค้า รวมถึงรายได้จากค่าบริการ “Home Service”
2. กำไรขั้นต้น จำนวน 4,169.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 321.36 ล้านบาท หรือ 8.35% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 25.99% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.99% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing รวมถึงการวางแผนการจัดซื้อสินค้าของธุรกิจโฮมโปร
 3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 3,474.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 160.69 ล้านบาท หรือ 4.85% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ต้นทุนค่าขนส่ง ต้นทุนในการให้บริการแก่ลูกค้า ค่าใช้จ่ายการตลาด รวมถึงค่าใช้จ่ายในการเตรียมการเปิดสาขาโฮมโปร กัลปพฤกษ์ซึ่งเปิดเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2561 โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 22.39% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 22.49%
 4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 98.21 ล้านบาท ลดลง 26.26 ล้านบาท หรือ 21.10% เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด (Refinance) ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2560 และไตรมาสที่ 1 ปี 2561
 5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 304.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.45 ล้านบาท หรือ 21.81% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

ตารางที่ 2: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 6 เดือนปี 2561 และ 2560

	6 เดือน ปี 2561	6 เดือน ปี 2560	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	30,319.39	29,072.96	1,246.43	4.29%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	943.89	898.18	45.71	5.09%
รายได้อื่น	1,101.77	1,074.90	26.87	2.50%
รวมรายได้	32,365.05	31,046.04	1,319.01	4.25%
ต้นทุนขาย	22,159.83	21,513.87	645.96	3.00%
กำไรขั้นต้น	8,159.56	7,559.09	600.48	7.94%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	6,858.78	6,621.41	237.37	3.58%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,346.44	2,910.76	435.68	14.97%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	196.29	234.54	(38.25)	(16.31%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	589.12	498.80	90.33	18.11%
กำไรสำหรับงวด	2,561.03	2,177.43	383.61	17.62%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับครึ่งปีแรกเท่ากับ 2,561.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 383.61 ล้านบาท หรือ 17.62% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 32,365.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,319.01 ล้านบาท หรือ 4.25% ซึ่งประกอบไปด้วย
 - รายได้จากการขาย จำนวน 30,319.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,246.43 ล้านบาท หรือ 4.29% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจโฮมโปร และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย รวมถึงการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่ทั้งธุรกิจ โฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซียที่ได้เปิดดำเนินการตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2560
 - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 943.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.71 ล้านบาท หรือ 5.09% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ และพื้นที่ให้เช่าของสาขาโฮมโปร
 - รายได้อื่น จำนวน 1,101.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.87 ล้านบาท หรือ 2.50% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้จากค่าบริการ “Home Service”
- กำไรขั้นต้น จำนวน 8,159.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 600.48 ล้านบาท หรือ 7.94% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 26.00% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.91% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามิได้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing รวมถึงการวางแผนการจัดซื้อสินค้า

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 6,858.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 237.37 ล้านบาท หรือ 3.58% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ต้นทุนค่าขนส่ง ต้นทุนในการให้บริการแก่ลูกค้า และค่าซ่อมแซม อย่างไรก็ตามอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวดีขึ้นโดยลดลงจาก 22.78% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 22.62% ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ
4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 196.29 ล้านบาท ลดลง 38.25 ล้านบาท หรือ 16.31% เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด (Refinance) ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2560 และไตรมาสที่ 1 ปี 2561
5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 589.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 90.33 ล้านบาท หรือ 18.11% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วรณี จันทามงคล)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – กลุ่มบัญชีและการเงิน