



30 ตุลาคม 2561

ที่ ACC/HO 032/18

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ  
สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในช่วงไตรมาสที่ 3 โดยปกติถือเป็นช่วง Low Season ของธุรกิจค้าปลีกที่เกิดจากผลกระทบของฤดูกาลเป็นหลัก ทั้งนี้ปริมาณผลตักในปีนี้อาจถือว่ามากกว่าปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นอุปสรรคในการเข้ามาจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภค ถึงแม้ว่าภาคการส่งออกและท่องเที่ยวจะยังขยายตัวก็ตาม แต่ราคาพืชผลทางการเกษตรยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ รวมถึงระดับหนี้สินภาคครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้ยอดขายในไตรมาสที่ 3 ยังไม่ได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง เพื่อกระตุ้นการจับจ่ายใช้สอยของลูกค้า โดยได้มีการจัดงาน โฮมโปร แฟร์ (HomePro Fair) ที่เมืองทองธานีในช่วงเดือนกรกฎาคม รวมถึงการจัดงานโฮมโปร แฟร์ ในเมืองที่ยังมีการเติบโต เช่น หาดใหญ่ ตลอดจนการจัดกิจกรรม “ฉลองโฮมโปรครบรอบ 22 ปี” ในทุกสาขา เป็นต้น

สำหรับไตรมาสที่ 3 นี้ บริษัทฯ ยังไม่มีการเปิดสาขา อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงมีแผนที่จะเปิดสาขา โฮมโปร เอส ในช่วงไตรมาสที่ 4 โดยเป็นการเปิดสาขาในเขตกรุงเทพฯ เป็นหลัก ส่งผลให้บริษัทฯ มีสาขาในรูปแบบต่างๆ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ดังนี้ (1) โฮมโปร 82 สาขา (2) โฮมโปรเอส 6 สาขา (3) เมกา โฮม 12 สาขา และ (4) โฮมโปร ที่ประเทศมาเลเซีย 6 สาขา ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นในการปรับปรุงประสิทธิภาพและดำเนินตามแผนงานตาม แนวโน้มเศรษฐกิจที่เปลี่ยนไป

บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ผ่านมา โดยมีรายรวมจำนวน 16,493.95 ล้านบาท และกำไรสุทธิ จำนวน 1,365.82 ล้านบาท เติบโตขึ้นจากงวดเดียวกันของไตรมาสก่อน 2.09% และ 15.45% ตามลำดับ ทั้งนี้ ยอดขายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากยอดขายของสาขาใหม่ รวมถึงการการบริหารจัดการกลุ่มสินค้าให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ยังคงสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ตารางที่ 1: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 3 เดือน ปี 2561 และ 2560

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3/2561	ไตรมาส 3/2560	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	15,400.82	15,097.66	303.16	2.01%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	493.36	480.81	12.55	2.61%
รายได้อื่น	599.77	577.93	21.84	3.78%
<b>รวมรายได้</b>	<b>16,493.95</b>	<b>16,156.40</b>	<b>337.56</b>	<b>2.09%</b>
ต้นทุนขาย	11,157.78	11,132.99	24.79	0.22%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>4,243.04</b>	<b>3,964.67</b>	<b>278.37</b>	<b>7.02%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,552.75	3,448.36	104.39	3.03%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>1,783.42</b>	<b>1,575.04</b>	<b>208.38</b>	<b>13.23%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	95.39	114.95	(19.56)	(17.01%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	322.22	277.09	45.12	16.28%
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>1,365.82</b>	<b>1,183.00</b>	<b>182.81</b>	<b>15.45%</b>

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับ 1,365.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 182.81 ล้านบาท หรือ 15.45% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 16,493.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 337.56 ล้านบาท หรือ 2.09% ซึ่งประกอบไปด้วย
  - รายได้จากการขาย จำนวน 15,400.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 303.16 ล้านบาท หรือ 2.01% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่ทั้งธุรกิจโฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซียที่ได้เปิดดำเนินการตั้งแต่วางครั้งแรกหลังของปี 2560 ถึงช่วงครึ่งแรกของปี 2561
  - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 493.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.55 ล้านบาท หรือ 2.61% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ
  - รายได้อื่น จำนวน 599.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.84 ล้านบาท หรือ 3.78% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้า

2. กำไรขั้นต้น จำนวน 4,243.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 278.37 ล้านบาท หรือ 7.02% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 26.26% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 27.55% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing รวมถึงการปรับปรุงแผนการจัดซื้อสินค้าอย่างต่อเนื่องของธุรกิจไฮมโปร
3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 3,552.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104.39 ล้านบาท หรือ 3.03% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ต้นทุนค่าขนส่ง ค่าเช่า ค่าซ่อมแซม และค่าใช้จ่ายการตลาด โดยอัตราร้อยค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 22.84% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 23.07%
4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 95.39 ล้านบาท ลดลง 19.56 ล้านบาท หรือ 17.01% เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด (Refinance) ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2561
5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 322.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.12 ล้านบาท หรือ 16.28% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

ตารางที่ 2: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 9 เดือนปี 2561 และ 2560

หน่วย: ล้านบาท

	9 เดือน ปี 2561	9 เดือน ปี 2560	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	45,720.21	44,170.62	1,549.60	3.51%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	1,437.25	1,378.99	58.26	4.22%
รายได้อื่น	1,701.55	1,651.67	49.88	3.02%
<b>รวมรายได้</b>	<b>48,859.00</b>	<b>47,201.27</b>	<b>1,657.73</b>	<b>3.51%</b>
ต้นทุนขาย	33,317.61	32,646.86	670.75	2.05%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>12,402.60</b>	<b>11,523.75</b>	<b>878.85</b>	<b>7.63%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	10,411.53	10,068.61	342.92	3.41%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>5,129.86</b>	<b>4,485.80</b>	<b>644.06</b>	<b>14.36%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	291.67	349.48	(57.81)	(16.54%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	911.34	775.89	135.45	17.46%
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>3,926.85</b>	<b>3,360.43</b>	<b>566.42</b>	<b>16.86%</b>

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 เท่ากับ 3,926.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 566.42 ล้านบาท หรือ 16.86% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 48,859.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,657.73 ล้านบาท หรือ 3.51% ซึ่งประกอบไปด้วย
  - รายได้จากการขาย จำนวน 45,720.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,549.60 ล้านบาท หรือ 3.51% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจโฮมโปร และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย รวมถึงการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่ทั้งธุรกิจโฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซียที่ได้เปิดดำเนินการตั้งแต่วางครั้งแรกหลังของปี 2560 ถึงช่วงครึ่งแรกของปี 2561
  - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 1,437.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.26 ล้านบาท หรือ 4.22% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ และพื้นที่ให้เช่าสาขาใหม่ของสาขาโฮมโปร
  - รายได้อื่น จำนวน 1,701.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.88 ล้านบาท หรือ 3.02% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ส่งเสริมการขายร่วมกับลูกค้า รวมถึงรายได้จากค่าบริการ “Home Service”
- กำไรขั้นต้น จำนวน 12,402.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 878.85 ล้านบาท หรือ 7.63% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 26.09% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 27.13% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing รวมถึงการปรับปรุงแผนการจัดซื้อสินค้าอย่างต่อเนื่องของธุรกิจโฮมโปร และเมกาโฮม

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 10,411.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 342.92 ล้านบาท หรือ 3.41% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ต้นทุนในการให้บริการแก่ลูกค้า ต้นทุนค่าขนส่ง ค่าเช่า และค่าซ่อมแซม อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการลดลงจาก 22.79% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 22.77%
4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 291.67 ล้านบาท ลดลง 57.81 ล้านบาท หรือ 16.54% เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด (Refinance) ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2561
5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 911.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 135.45 ล้านบาท หรือ 17.46% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วรณี จันทามงคล)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – กลุ่มบัญชีและการเงิน