



31 ตุลาคม 2566

ที่ ACC/HO 017/66

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3/2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ช่วงไตรมาส 3 ปี 2566 ที่ผ่านมา การบริโภคของภาคเอกชนและอุปสงค์มีแนวโน้มหดตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 สืบเนื่องมาจากสถานการณ์ความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง และความไม่ชัดเจนในการประกาศนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ สำหรับช่วงเดือนกรกฎาคมต่อเนื่องถึงเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา รวมถึงความกังวลของผู้บริโภคที่มีต่อค่าครองชีพที่สูงขึ้น อาทิ ภาวะดอกเบี้ยที่เพิ่มมากขึ้น การปรับขึ้นราคาของสินค้าอุปโภคบริโภค เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคอ่อนตัวลง ประกอบกับการเข้าสู่ฤดูฝน ซึ่งเป็นไตรมาสที่มีกิจกรรมต่ำสุดในธุรกิจค้าปลีก อย่างไรก็ตาม การท่องเที่ยวยังคงมีแนวโน้มฟื้นตัว จากการเดินทางเข้ามายังประเทศไทยของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทฯ ยังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับกลยุทธ์ให้เหมาะสมกับสภาวะเศรษฐกิจในช่วงต่างๆ

ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาส 3 นั้น ตรงกับฤดูฝนของประเทศไทย โดยมีฝนตกหนักในบางพื้นที่ ส่งผลต่อการเดินทางมาใช้บริการที่สาขาของลูกค้า ทำให้เกิดการชะลอตัวของการบริโภคและการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายต่างๆ เพื่อผลักดันยอดขายสินค้าและบริการ อาทิ กิจกรรม HomePro Super Expo ในวันที่ 27 กรกฎาคม ถึง 1 สิงหาคม 2566 ที่ไฮเปอร์ทุกสาขาทั่วประเทศและช่องทางออนไลน์ รวมถึงการจัดกิจกรรม Double Day และกิจกรรมส่งเสริมการขายอื่นๆ ที่สาขาและช่องทางออนไลน์อย่างสม่ำเสมอ

สำหรับการขยายสาขาในไตรมาสที่ 3 นี้ บริษัทฯ มีการเปิดสาขาไฮเปอร์ใหม่ จำนวน 1 สาขา ได้แก่ สาขา ชีคอน บางแค และมีการเปิดสาขาเมกาไฮเปอร์ใหม่ จำนวน 1 สาขา ได้แก่ สาขา ปลวกแดง จังหวัดระยอง ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 บริษัทฯ มีไฮเปอร์ 87 สาขา ไฮเปอร์เอส 5 สาขา เมกาไฮเปอร์ 25 สาขา และไฮเปอร์ที่ประเทศมาเลเซีย 7 สาขา

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 1: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำไตรมาส 3 ปี 2566 และ 2565 (งวด 3 เดือน)

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	ไตรมาส	%	ไตรมาส	%	เพิ่มขึ้น	%
	3/2566	ร้อยละ	3/2565	ร้อยละ	(ลดลง)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	16,390.23	100.00%	15,896.57	100.00%	493.66	3.11%
รายได้ค่าเช่า	434.17	2.65%	440.64	2.77%	(6.48)	(1.47%)
รายได้อื่น	666.20	4.06%	604.28	3.80%	61.92	10.25%
รวมรายได้	17,490.60	106.71%	16,941.50	106.57%	549.10	3.24%
ต้นทุนขายและบริการ	12,011.37	73.28%	11,636.54	73.20%	374.83	3.22%
กำไรขั้นต้น	4,378.86	26.72%	4,260.03	26.80%	118.82	2.79%
ต้นทุนค่าเช่า	199.29	1.22%	186.07	1.17%	13.22	7.10%
ค่าใช้จ่ายในการขาย จัดจำหน่าย และบริหาร	3,236.59	19.75%	3,130.36	19.69%	106.23	3.39%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,043.35	12.47%	1,988.52	12.51%	54.82	2.76%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1.13)	(0.01%)	(0.59)	0.00%	(0.54)	(91.55%)
รายได้ทางการเงิน	0.51	0.00%	4.82	0.03%	(4.31)	(89.46%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	138.45	0.84%	122.83	0.77%	15.62	12.72%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,904.27	11.62%	1,869.92	11.76%	34.35	1.84%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	371.14	2.26%	336.59	2.12%	34.55	10.26%
กำไรสำหรับงวด	1,533.13	9.35%	1,533.33	9.65%	(0.20)	(0.01%)

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 1,533.13 ล้านบาท ลดลง 0.20 ล้านบาท หรือ 0.01% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวมจำนวน 17,490.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 549.10 ล้านบาท หรือ 3.24% ซึ่งประกอบไปด้วย
 - รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้จากการขายสินค้า และรายได้จากการให้บริการลูกค้า (Home Service) รวมจำนวน 16,390.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 493.66 ล้านบาท หรือ 3.11% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สำหรับการปรับตัวเพิ่มขึ้นนี้ เป็นผลมาจากการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการเปิด

สาขาใหม่ของโฮมโปรและเมกาโฮมตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2565 จนถึงช่วงไตรมาส 3 ของปี 2566 แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการบริโภคของภาคเอกชนและภาพรวมเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มอ่อนตัวลงในช่วงไตรมาส 3 ปีนี้

- 1.2. รายได้ค่าเช่า จำนวน 434.17 ล้านบาท ลดลง 6.48 ล้านบาท หรือ 1.47% จากปีก่อน เป็นผลมาจากการจัดเก็บรายได้ค่าเช่าพื้นที่เช่าในสาขาของโฮมโปรและศูนย์การค้ามาร์เก็ตวิลเลจที่ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาส 3 ปีที่แล้ว มีรายได้ค่าเช่าจากการที่ได้มีการจัดงาน HomePro Electric Expo ที่ไบเทคบางนา ต่างจากปีที่ไม่ได้มีการจัดงานใหญ่ในช่วงไตรมาส 3
- 1.3. รายได้อื่น จำนวน 666.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61.92 ล้านบาท หรือ 10.25% โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าทั้งในช่องทางสาขาและช่องทางออนไลน์ เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
2. กำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าและการให้บริการลูกค้า (Home Service) รวมจำนวน 4,378.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118.82 ล้านบาท หรือ 2.79% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย ลดลงเล็กน้อยจาก 26.80% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.72% ซึ่งเป็นผลมาจากฐานของเปอร์เซ็นต์กำไรขั้นต้นในปีที่ผ่านมา ที่สูงขึ้นจากการควมรวมกิจการระหว่างโฮมโปรและเมกาโฮม
3. ต้นทุนค่าเช่า จำนวน 199.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.22 ล้านบาท หรือ 7.10% โดยมาจากต้นทุนค่าสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้น
4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 3,236.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106.23 ล้านบาท หรือ 3.39% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายอยู่ในระดับ 19.75% ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ระดับ 19.69% จากเงินเดือน ค่าไฟฟ้าและสาธารณูปโภค และ ค่าเสื่อมราคา
5. รายได้ทางการเงิน จำนวน 0.51 ล้านบาท ลดลง 4.31 ล้านบาท หรือ 89.46% จากรายได้ดอกเบี้ยรับที่ลดลง
6. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 138.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.62 ล้านบาท หรือ 12.72% จากการออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อชำระหนี้ที่ครบกำหนดบางส่วนตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ในอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน รวมถึงบริษัทมีการทำสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับสาขาใหม่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายตามมาตราฐาน TFRS16 สูงขึ้น
7. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 371.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.55 ล้านบาท หรือ 10.26% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น และมีรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในไตรมาส 3 ปี 2565 สูงกว่าช่วงไตรมาส 3 ในปีปัจจุบัน

ตารางที่ 2: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 9 เดือน ของปี 2566 และ 2565

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	9 เดือน	%	9 เดือน	%	เพิ่มขึ้น	%
	ปี 2566	ร้อยละ	ปี 2565	ร้อยละ	(ลดลง)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	51,402.53	100.00%	47,976.11	100.00%	3,426.42	7.14%
รายได้ค่าเช่า	1,374.75	2.67%	1,256.27	2.62%	118.48	9.43%
รายได้อื่น	1,867.86	3.63%	1,689.19	3.52%	178.67	10.58%
รวมรายได้	54,645.14	106.31%	50,921.57	106.14%	3,723.57	7.31%
ต้นทุนขายและบริการ	37,851.34	73.64%	35,423.98	73.84%	2,427.36	6.85%
กำไรขั้นต้น	13,551.19	26.36%	12,552.13	26.16%	999.06	7.96%
ต้นทุนค่าเช่า	593.11	1.15%	517.24	1.08%	75.88	14.67%
ค่าใช้จ่ายในการขาย จัดจำหน่าย และบริหาร	9,895.25	19.25%	9,029.78	18.82%	865.46	9.58%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6,305.44	12.27%	5,950.57	12.40%	354.87	5.96%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1.96)	0.00%	(0.59)	0.00%	(1.37)	(231.76%)
รายได้ทางการเงิน	14.57	0.03%	8.49	0.02%	6.08	71.54%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	401.70	0.78%	315.02	0.66%	86.68	27.52%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,916.35	11.51%	5,643.46	11.76%	272.89	4.84%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,152.23	2.24%	1,079.11	2.25%	73.12	6.78%
กำไรสำหรับงวด	4,764.12	9.27%	4,564.35	9.51%	199.77	4.38%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 เท่ากับ 4,764.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 199.77 ล้านบาท หรือ 4.38% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

8. รายได้รวมจำนวน 54,645.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,723.57 ล้านบาท หรือ 7.31% ซึ่งประกอบไปด้วย
 - 8.1. รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้จากการขายสินค้า และรายได้จากการให้บริการลูกค้า (Home Service) รวมจำนวน 51,402.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,426.42 ล้านบาท หรือ 7.14% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นดังกล่าว เป็นผลมาจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย การออกมาตรการซื้อที่ดินคืนจากภาครัฐ เพื่อกระตุ้นการจับจ่ายใช้สอยของประชาชนในช่วงไตรมาส 1 การเติบโตของยอดขายในกลุ่มสินค้าทำความเย็นในช่วงไตรมาส 2 ซึ่งตรงกับฤดูร้อน รวมถึงการจัดแคมเปญ 'เก่ามีค่า นำมาแลกใหม่' หรือ 'Trade in' และการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายต่างๆ ทั้งช่องทางสาขาและออนไลน์ เพื่อกระตุ้นยอดขาย ได้แก่ กิจกรรม HomePro Expo 2023

ในช่วงไตรมาส 1 HomePro Super Expo ในช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 3 และกิจกรรม Double Day ในทุกเดือน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ของโฮมโปรและเมกาโฮม ตั้งแต่ช่วงไตรมาส 3 ปี 2565 ที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน

- 8.2. รายได้ค่าเช่า จำนวน 1,374.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118.48 ล้านบาท หรือ 9.43% จากปีก่อน เป็นผลมาจากการจัดเก็บรายได้ค่าเช่าพื้นที่เช่าในสาขาของโฮมโปรและศูนย์การค้ามาร์เก็ตวิลเลจได้มากขึ้น โดยเฉพาะในพื้นที่ท่องเที่ยว เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- 8.3. รายได้อื่นๆ จำนวน 1,867.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178.67 ล้านบาท หรือ 10.58% โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้าทั้งในช่องทางสาขาและช่องทางออนไลน์ เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
9. กำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าและการให้บริการลูกค้า (Home Service) รวมจำนวน 13,551.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 999.06 ล้านบาท หรือ 7.96% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นจาก 26.16% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.36% ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงส่วนผสมของกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง และการได้รับส่วนลดจากคู่ค้าที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มสินค้าที่มียอดขายสูงขึ้นตามฤดูกาลในช่วงไตรมาส 2 ที่ผ่านมา
10. ต้นทุนค่าเช่า จำนวน 593.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.88 ล้านบาท หรือ 14.67% โดยมาจากต้นทุนค่าสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้น
11. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 9,895.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 865.46 ล้านบาท หรือ 9.58% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายอยู่ในระดับ 19.25% ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ระดับ 18.82% จากค่าไฟฟ้าและสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายในการเปิดสาขาใหม่ของโฮมโปร จำนวน 1 สาขา และ เมกาโฮม จำนวน 7 สาขา
12. รายได้ทางการเงิน จำนวน 14.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.08 ล้านบาท หรือ 71.54% จากรายได้ดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้น
13. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 401.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.68 ล้านบาท หรือ 27.52% จากการออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อชำระหนี้ที่ครบกำหนดบางส่วนตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ในอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน รวมถึงบริษัทฯ มีการทำสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับสาขาใหม่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายตามมาตราฐาน TFRS16 สูงขึ้น
14. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 1,152.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.12 ล้านบาท หรือ 6.78% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วรณี จันทามงคล)

รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน