



30 เมษายน 2562

ที่ ACC/HO 012/62

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1/2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1 ปี 2562 ยังคงขยายตัวในอัตราที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการบริโภคภาคเอกชนจาก ทั้งในภาคเกษตร โดยเฉพาะการปรับตัวสูงขึ้นของราคาข้าว และการบริโภคนอกภาคเกษตรที่ยังคงปรับตัวดีขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งเนื่องด้วยได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการของรัฐบาล ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวยังอยู่ในระดับทรงตัว รวมถึงการลดลงของภาคการส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ตลอดจนการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตามการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจของประเทศในปี 2562 จะเติบโตในอัตราที่ชะลอลงจากปีก่อน รวมถึงขยายตัวของการบริโภคจะยังเปราะบางจากกำลังซื้อโดยรวมที่ยังไม่ฟื้นตัวมากนักและหนี้ครัวเรือนยังคงอยู่ในระดับสูง

ด้านผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสนี้ยังคงเป็นไปตามแผนงานที่ได้วางไว้ โดยมียอดขายจากสินค้าสำหรับปรับปรุงคุณภาพอากาศที่สูงกว่าปกติเนื่องจากสภาพอากาศที่มีมลพิษในระดับสูงโดยเฉพาะในกรุงเทพฯ ภาคกลาง และภาคเหนือ แม้บางสาขาในกรุงเทพฯ ยังได้รับผลกระทบจากโครงการก่อสร้างระบบขนส่งสาธารณะก็ตาม อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมส่งเสริมการขายต่างๆ เช่น งาน HomePro Expo ในช่วงวันที่ 15-24 มีนาคม 2562 ซึ่งได้รับผลตอบรับตามที่ตั้งไว้ ทั้งนี้ส่งผลให้ยอดขายสาขาเดิมในไตรมาส 1 ปี 2562 อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยบริษัทฯ มีรายได้รวมและกำไรสุทธิเป็นจำนวน 16,553.01 ล้านบาท และ 1,419.84 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 4.10% และ 13.73% จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการพัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ตลอดจนการเพิ่มขีดความสามารถในการขยายอัตราการทำกำไรขึ้นต้น ผ่านการคัดสรรและพัฒนาคุณภาพสินค้าให้ตรงกับความต้องการของลูกค้ามากยิ่งขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่าย

สำหรับการขยายสาขาในไตรมาสที่ 1 บริษัทฯ ไม่ได้มีการขยายสาขาใหม่ แต่ได้มีการย้ายสาขาโฮมโปรแฟชั่นไอส์แลนด์ จากในบริเวณศูนย์การค้าเป็นแบบสาขาที่อยู่นอกบริเวณศูนย์การค้า (Stand Alone) เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น โดย ณ ไตรมาสที่ 1 ของปี 2562 บริษัทฯ มีสาขาโฮมโปร 82 สาขา และโฮมโปรเอส 8 สาขา เมกา โฮม 12 สาขา และ โฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย 6 สาขา

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต โดยบริษัทฯ ได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 เรื่องรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นมา ซึ่งมีผลกระทบต่อการรายงานทางการเงิน โดยเฉพาะการจัดกลุ่มการรายงานใหม่ ในส่วนของรายได้ ต้นทุนขาย ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ และค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทั้งนี้ไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิ ดังนี้

ตารางที่ 1: สรุปข้อมูลทางการเงินสำหรับงวดประจำ 3 เดือนปี 2562 และ 2561

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 1/2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	15,399.76	14,874.75	525.01	3.53%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	657.95	599.32	58.62	9.78%
รายได้อื่น	495.30	426.26	69.04	16.20%
รวมรายได้	16,553.01	15,900.33	652.68	4.10%
ต้นทุนขาย	11,369.67	11,023.00	346.67	3.14%
กำไรขั้นต้น	4,030.10	3,851.75	178.34	4.63%
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	355.02	333.49	21.54	6.46%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	2,970.44	2,912.29	58.14	2.00%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,857.88	1,631.56	226.33	13.87%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	107.83	98.07	9.76	9.96%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	330.21	285.01	45.20	15.86%
กำไรสำหรับงวด	1,419.84	1,248.47	171.37	13.73%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 เท่ากับ 1,419.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171.37 ล้านบาท หรือ 13.73% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 16,553.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 652.68 ล้านบาท หรือ 4.10% ซึ่งประกอบไปด้วย
 - รายได้จากการขาย จำนวน 15,399.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 525.01 ล้านบาท หรือ 3.53% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิมของธุรกิจโฮมโปร และเมกา โฮม รวมถึงการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่จากธุรกิจโฮมโปรที่เปิดในปี 2561
 - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 657.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.62 ล้านบาท หรือ 9.78% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ และรายได้จากค่าบริการ "Home Service"

- รายได้อื่น จำนวน 495.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.04 ล้านบาท หรือ 16.20% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้า ดอกเบี้ยรับ และรายได้เบ็ดเตล็ด
- 2. กำไรขั้นต้น จำนวน 4,030.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178.34 ล้านบาท หรือ 4.63% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 25.89% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.17% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และการเพิ่มอัตรากำไรของกลุ่มสินค้า Direct Sourcing รวมถึงการปรับปรุงแผนการจัดซื้อสินค้าอย่างต่อเนื่องของธุรกิจโฮมโปร เมกาโฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย
- 3. ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ จำนวน 355.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.54 ล้านบาท หรือ 6.46% เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการให้บริการ “Home Service”
- 4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 2,970.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.14 ล้านบาท หรือ 2.00% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ค่าเช่า ค่าซ่อมแซม และค่าใช้จ่ายทางการตลาด อย่างไรก็ตามอัตราร้อยละของค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวดีขึ้นโดยลดลงจาก 19.58% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 19.29% ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- 5. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 107.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.76 ล้านบาท หรือ 9.96% จากการออกหุ้นกู้ใหม่ ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2561
- 6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 330.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.20 ล้านบาท หรือ 15.86% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วรณี จันทามงคล)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – กลุ่มบัญชีและการเงิน