



30 กรกฎาคม 2562

ที่ ACC/HO 017/62

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 2/2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2 ปี 2562 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้จากการที่ภาคการส่งออกที่ลดลง โดยได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่ลดลงทั่วโลกส่งผลให้อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจชะลอตัวลงในประเทศคู่ค้าที่สำคัญ โดยภาคการท่องเที่ยวได้รับผลกระทบจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่น้อยลง รวมถึงการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ลดลง แม้การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องแต่ยังได้รับแรงกดดันจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงรวมถึงราคาสินค้าการเกษตรที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ

ด้านผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสนี้ยังคงเป็นไปตามแผนงานที่ได้วางไว้ แม้บางสาขาในกรุงเทพฯ ยังได้รับผลกระทบจากโครงการก่อสร้างระบบขนส่งสาธารณะก็ตาม อย่างไรก็ตามจากสภาพอากาศที่ร้อนต่อเนื่องในช่วงเดือนเมษายนและเดือนพฤษภาคม โดยในหลายพื้นที่มีอุณหภูมิสูงกว่าปกติเมื่อเทียบกับหลายปีที่ผ่านมา ส่งผลให้มียอดขายจากสินค้ากลุ่มเครื่องทำความเย็นที่สูงกว่าปกติ เช่น เครื่องปรับอากาศ พัดลม ทั้งนี้บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมส่งเสริมการขายต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการจัดกิจกรรมโฮมโปร แฟร์ (HomePro Fair) ในจังหวัดเชียงใหม่ ขอนแก่นและสงขลา (หาดใหญ่) ส่งผลให้ยอดขายสาขาเดิมในไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยบริษัทฯ มีรายได้รวมและกำไรสุทธิเป็นจำนวน 17,565.41 ล้านบาท และ 1,526.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 6.69% และ 16.31% ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการพัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ตลอดจนการเพิ่มขีดความสามารถในการขยายอัตราการทำกำไรขึ้นต้น ผ่านการคัดสรรและพัฒนาคุณภาพสินค้าให้ตรงกับความต้องการของลูกค้ามากยิ่งขึ้น

สำหรับการเติบโตของบริษัทย่อย ธุรกิจเมกา โฮม มีแนวโน้มการปรับตัวของยอดขายที่ดีขึ้น ส่วนธุรกิจโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย ยอดขายยังคงไม่เป็นไปตามแผนงานที่วางไว้โดยมีปัจจัยหลักเป็นความเชื่อมั่นของผู้บริโภค อย่างไรก็ตามบริษัทย่อยมีประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานต่างๆ ผ่านการปรับปรุงด้านอัตราการทำกำไรขึ้นต้น และการบริหารค่าใช้จ่าย

สำหรับการขยายสาขาในไตรมาสที่ 2 บริษัทฯ ได้มีการขยายสาขาใหม่ 1 แห่ง ที่ โฮมโปร สาขาจรัญสนิทวงศ์ ซึ่งเปิดในเดือน พฤษภาคม ส่งผลให้บริษัทฯ มีสาขา ณ ไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 บริษัทฯ มีสาขาโฮมโปร 83 สาขา และโฮมโปรเอส 8 สาขา เมกา โฮม 12 สาขา และ โฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย 6 สาขา

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ตารางที่ 1: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และ 2561

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2/2562	ไตรมาส 2/2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	16,426.54	15,444.64	981.90	6.36%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	627.56	551.03	76.53	13.89%
รายได้อื่น	511.32	469.05	42.27	9.01%
รวมรายได้	17,565.41	16,464.72	1,100.69	6.69%
ต้นทุนขาย	12,085.55	11,421.82	663.72	5.81%
กำไรขั้นต้น	4,340.99	4,022.82	318.17	7.91%
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	430.07	365.52	64.55	17.66%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,064.84	2,962.50	102.35	3.45%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,984.95	1,714.88	270.07	15.75%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	107.93	98.21	9.71	9.89%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	350.40	304.11	46.29	15.22%
กำไรสำหรับงวด	1,526.63	1,312.56	214.07	16.31%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 เท่ากับ 1,526.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 214.07 ล้านบาท หรือ 16.31% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 17,565.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,100.69 ล้านบาท หรือ 6.69% ซึ่งประกอบไปด้วย
 - รายได้จากการขาย จำนวน 16,426.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 981.90 ล้านบาท หรือ 6.36% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจโฮมโพร และเมกา โฮม รวมถึงการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่จากธุรกิจโฮมโพร
 - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 627.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.53 ล้านบาท หรือ 13.89% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ และพื้นที่ให้เช่าของสาขาโฮมโพร และรายได้จากค่าบริการ “Home Service”
 - รายได้อื่น จำนวน 511.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.27 ล้านบาท หรือ 9.01% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ส่งเสริมการขายร่วมกับลูกค้า และดอกเบียรับ

2. กำไรขั้นต้น จำนวน 4,340.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 318.17 ล้านบาท หรือ 7.91% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 26.05% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.43% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และการเพิ่มอัตรากำไรของกลุ่มสินค้า Direct Sourcing รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพวางแผนการจัดซื้อสินค้าของธุรกิจโฮมโปร เมกาโฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย แม้ว่าบริษัทฯ มีต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้นจากต้นทุนพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
3. ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ จำนวน 430.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.55 ล้านบาท หรือ 17.66% เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการให้บริการ “Home Service”
4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 3,064.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 102.35 ล้านบาท หรือ 3.45% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ค่าเช่า ค่าซ่อมแซม และค่าใช้จ่ายการตลาด อย่างไรก็ตามอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวลดลงจาก 19.18% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 18.66% ซึ่งเป็นผลการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ
5. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 107.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.71 ล้านบาท หรือ 9.89% จากการออกหุ้นกู้ใหม่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2561
6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 350.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.29 ล้านบาท หรือ 15.22% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

ตารางที่ 2: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 6 เดือนปี 2562 และ 2561

	6 เดือน ปี 2562	6 เดือน ปี 2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	31,826.30	30,319.39	1,506.91	4.97%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	1,285.50	1,150.35	135.15	11.75%
รายได้อื่น	1,006.62	895.31	111.31	12.43%
รวมรายได้	34,118.42	32,365.05	1,753.37	5.42%
ต้นทุนขาย	23,455.22	22,444.82	1,010.40	4.50%
กำไรขั้นต้น	8,371.08	7,874.57	496.51	6.31%
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	785.09	699.00	86.09	12.32%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	6,035.28	5,874.79	160.49	2.73%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,842.84	3,346.44	496.40	14.83%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	215.76	196.29	19.47	9.92%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	680.61	589.12	91.49	15.53%
กำไรสำหรับงวด	2,946.47	2,561.03	385.43	15.05%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับครึ่งปีแรกเท่ากับ 2,946.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 385.43 ล้านบาท หรือ 15.05% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 34,118.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,753.37 ล้านบาท หรือ 5.42% ซึ่งประกอบไปด้วย
 - รายได้จากการขาย จำนวน 31,826.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,506.91 ล้านบาท หรือ 4.97% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจโฮมโปร และเมกา โฮม รวมถึงการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่จากธุรกิจโฮมโปร
 - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 1,285.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 135.15 ล้านบาท หรือ 11.75% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ และพื้นที่ให้เช่าของสาขาโฮมโปร และรายได้ค่าบริการ “Home Service”
 - รายได้อื่น จำนวน 1,006.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 111.31 ล้านบาท หรือ 12.43% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้า ดอกเบี้ยรับ และรายได้เบ็ดเตล็ด
- กำไรขั้นต้น จำนวน 8,371.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 496.51 ล้านบาท หรือ 6.31% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 25.97% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.30% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และการเพิ่มอัตรากำไรของกลุ่มสินค้า Direct Sourcing รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพวางแผนการจัดซื้อสินค้าของธุรกิจโฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย แม้ว่าบริษัทฯ มีต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้นจากต้นทุนพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

3. ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ จำนวน 785.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.09 ล้านบาท หรือ 12.32% เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการให้บริการ “Home Service”
4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 6,035.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 160.49 ล้านบาท หรือ 2.73% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ค่าเช่า ค่าซ่อมแซม และค่าใช้จ่ายการตลาด อย่างไรก็ตามอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวลดลงจาก 19.38% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 18.96% ซึ่งเป็นผลการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ
5. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 215.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.47 ล้านบาท หรือ 9.92% จากการออกหุ้นกู้ใหม่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2561
6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 680.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.49 ล้านบาท หรือ 15.53% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วรณี จันทร์งาม)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – กลุ่มบัญชีและการเงิน