



29 ตุลาคม 2562

ที่ ACC/HO 023/62

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3/2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในไตรมาส 3 ปี 2562 มีความกังวลต่อเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวลง การขยายตัวของเศรษฐกิจต่ำกว่าที่ประเมินไว้ เนื่องจากผลกระทบจากสภาวะการกีดกันสงครามทางการค้าและเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอ โดยเฉพาะภาคการส่งออกสินค้าได้รับผลกระทบตามเศรษฐกิจคู่ค้าและปริมาณการค้าโลกที่ชะลอลง เริ่มส่งผลกระทบต่อทุกภาคส่วนโดยเฉพาะอุปสงค์ในประเทศ การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากรายได้และการจ้างงานที่ปรับลดลง โดยเฉพาะในภาคการส่งออก ประกอบกับกำลังซื้อของผู้บริโภคยังคงได้รับแรงกดดันจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และราคาสินค้าการเกษตรที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ สำหรับภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลง รวมถึงผลกระทบจากฤดูฝน และอุทกภัยที่ภาคอีสาน อย่างไรก็ตามรัฐบาลได้มีมาตรการต่างๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจไทย เช่น บัตรสวัสดิการแห่งรัฐ และโครงการชิมช้อปใช้ เป็นต้น

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสนี้ถือเป็นช่วง Low Season ของธุรกิจค้าปลีก ซึ่งได้รับผลกระทบจากหลายปัจจัย เช่น ตัวเลขด้านเศรษฐกิจไทย ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลงต่ำสุดในช่วง 38 เดือนที่ผ่านมา และอุทกภัยในต่างจังหวัด รวมถึงยอดขายสินค้ากลุ่มโทรทัศน์ที่สูงผิดปกติในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ทำให้การเติบโตของยอดขายในไตรมาสที่ 3 ไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นการจับจ่ายใช้สอยของลูกค้า อาทิ งานโฮมโปร แฟร์ (HomePro Fair) ที่เมืองทองธานี และที่หาดใหญ่ รวมถึงกิจกรรม “ฉลองครบรอบ 23 ปี Anniversary Day” ในช่วงวันที่ 29 สิงหาคม – 29 กันยายน 2562 โดยในช่วง 9 เดือนแรก บริษัทฯ มีรายได้รวมและกำไรสุทธิเป็นจำนวน 50,493.89 ล้านบาท และ 4,428.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 3.35% และ 12.78% ตามลำดับ

สำหรับการเติบโตของบริษัทฯ ย่อย เมกา โฮม มียอดขายทรงตัว ส่วนธุรกิจโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซียยังได้รับผลกระทบจากยอดขายที่สูงผิดปกติในปี 2561 จากการยกเลิกภาษี GST อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ย่อยมีประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานต่างๆ ผ่านการปรับปรุงด้านอัตราการทำการค้าขึ้นต้น และการบริหารค่าใช้จ่าย

สำหรับการขยายสาขาในไตรมาสที่ 3 บริษัทฯ ได้ขยายสาขาใหม่ 2 แห่ง ที่ โฮมโปร สาขาภูเก็ต และ โฮมโปรเอส สาขาสามย่านมิตรทาวน์ ส่งผลให้ ณ ไตรมาสที่ 3 ของปี 2562 บริษัทฯ มีสาขาโฮมโปร 84 สาขา และ โฮมโปรเอส 9 สาขา เมกา โฮม 12 สาขา และ โฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย 6 สาขา

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ตารางที่ 1: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2562 และ 2561

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3/2562	ไตรมาส 3/2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	15,219.71	15,400.82	(181.11)	(1.18%)
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	666.38	598.17	68.22	11.40%
รายได้อื่น	489.38	494.97	(5.59)	(1.13%)
<b>รวมรายได้</b>	<b>16,375.47</b>	<b>16,493.95</b>	<b>(118.48)</b>	<b>(0.72%)</b>
ต้นทุนขาย	11,094.43	11,321.71	(227.28)	(2.01%)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>4,125.28</b>	<b>4,079.12</b>	<b>46.17</b>	<b>1.13%</b>
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	346.28	351.39	(5.11)	(1.45%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,004.88	3,037.44	(32.56)	(1.07%)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>1,929.88</b>	<b>1,783.42</b>	<b>146.46</b>	<b>8.21%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	99.76	95.39	4.37	4.58%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	347.88	322.22	25.66	7.96%
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>1,482.25</b>	<b>1,365.82</b>	<b>116.44</b>	<b>8.52%</b>

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับ 1,482.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116.44 ล้านบาท หรือ 8.52% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

1. รายได้รวม จำนวน 16,375.47 ล้านบาท ลดลง 118.48 ล้านบาท หรือ 0.72% ซึ่งประกอบไปด้วย
  - รายได้จากการขาย จำนวน 15,219.71 ล้านบาท ลดลง 181.11 ล้านบาท หรือ 1.18% ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายสาขาเดิมที่ไม่เป็นไปตามเป้าของธุรกิจโฮมโปร และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย แม้ยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจเมกา โฮม จะอยู่ในระดับทรงตัวก็ตาม
  - รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ จำนวน 666.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.22 ล้านบาท หรือ 11.40% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ และพื้นที่ให้เช่าของสาขาโฮมโปร และรายได้จากค่าบริการ “Home Service”
  - รายได้อื่น จำนวน 489.38 ล้านบาท ลดลง 5.59 ล้านบาท หรือ 1.13% โดยเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ส่งเสริมการขายร่วมกับลูกค้า

2. กำไรขั้นต้น จำนวน 4,125.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.17 ล้านบาท หรือ 1.13% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 26.49% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 27.10% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพวางแผนการจัดซื้อสินค้าของธุรกิจโฮมโพร เมกา โฮม และโฮมโพรที่ประเทศมาเลเซีย แม้ว่าบริษัทฯ มีต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้นก็ตาม
3. ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ จำนวน 346.28 ล้านบาท ลดลง 5.11 ล้านบาท หรือ 1.45% เป็นผลจากการลดลงของต้นทุนในธุรกิจศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ
4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 3,004.88 ล้านบาท ลดลง 32.56 ล้านบาท หรือ 1.07% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการลดลงที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายกลุ่มที่ผันแปรไปตามผลการดำเนินงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าซ่อมแซม และค่าใช้จ่ายทางการตลาด แม้ว่าค่าใช้จ่ายกลุ่มต้นทุนค่าขนส่งและค่าสาธารณูปโภคจะยังเพิ่มขึ้นก็ตาม ทั้งนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายอยู่ในระดับใกล้เคียงกันจาก 19.72% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 19.74%
5. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 99.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.37 ล้านบาท หรือ 4.58% จากการออกหุ้นกู้ใหม่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2561
6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 347.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.66 ล้านบาท หรือ 7.96% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

ตารางที่ 2: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 9 เดือนปี 2562 และ 2561

หน่วย: ล้านบาท

	9 เดือน ปี 2562	9 เดือน ปี 2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	47,046.01	45,720.21	1,325.80	2.90%
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	1,951.89	1,748.52	203.37	11.63%
รายได้อื่น	1,496.00	1,390.28	105.72	7.60%
<b>รวมรายได้</b>	<b>50,493.89</b>	<b>48,859.00</b>	<b>1,634.89</b>	<b>3.35%</b>
ต้นทุนขาย	34,549.65	33,766.52	783.12	2.32%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>12,496.36</b>	<b>11,953.69</b>	<b>542.68</b>	<b>4.54%</b>
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	1,131.37	1,050.39	80.98	7.71%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	9,040.16	8,912.23	127.93	1.44%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>5,772.72</b>	<b>5,129.86</b>	<b>642.85</b>	<b>12.53%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	315.51	291.67	23.84	8.17%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,028.49	911.34	117.15	12.85%
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>4,428.72</b>	<b>3,926.85</b>	<b>501.87</b>	<b>12.78%</b>

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 เท่ากับ 4,428.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 501.87 ล้านบาท หรือ 12.78% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 50,493.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,634.89 ล้านบาท หรือ 3.35% ซึ่งประกอบไปด้วย
  - รายได้จากการขาย จำนวน 47,046.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,325.80 ล้านบาท หรือ 2.90% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจโฮมโปร และเมกา โฮม รวมถึงการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่จากธุรกิจโฮมโปร
  - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 1,951.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 203.37 ล้านบาท หรือ 11.63% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ และพื้นที่ให้เช่าของสาขาโฮมโปร และพื้นที่เช่าจากการจัดกิจกรรมต่างๆร่วมกับคู่ค้า และรายได้จากค่าบริการ “Home Service”
  - รายได้อื่น จำนวน 1,496.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 105.72 ล้านบาท หรือ 7.60% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ส่งเสริมการขายร่วมกับคู่ค้า ดอกเบี้ยรับ และรายได้เบ็ดเตล็ด
- กำไรขั้นต้น จำนวน 12,496.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 542.68 ล้านบาท หรือ 4.54% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 26.15% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.56% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพวางแผนการจัดซื้อสินค้าของธุรกิจโฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย

3. ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ จำนวน 1,131.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 80.98 ล้านบาท หรือ 7.71% เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการให้บริการ “Home Service”
4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 9,040.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 127.93 ล้านบาท หรือ 1.44% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค ค่าธรรมเนียมบัตร ค่าซ่อมแซม และค่าใช้จ่ายการตลาด อย่างไรก็ตามอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวลดลงจาก 19.49% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 19.22% ซึ่งเป็นผลจากการควบคุมประสิทธิภาพและการบริหารค่าใช้จ่าย
5. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 315.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.84 ล้านบาท หรือ 8.17% จากการออกหุ้นกู้ใหม่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2561
6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 1,028.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117.15 ล้านบาท หรือ 12.85% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วรณี จันทามงคล)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – กลุ่มบัญชีและการเงิน