



26 กุมภาพันธ์ 2563

ที่ ACC/HO 003/63

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปี 2562 ขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้ เป็นผลมาจากการชะลอตัวของปริมาณการค้าโลกและอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้าที่สำคัญจากการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน โดยภาคการส่งออกได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่ลดลงทั่วโลก ส่งผลให้การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงเช่นกัน เนื่องมาจากอัตราการจ้างงานที่ปรับลดลง โดยเฉพาะในภาคการผลิตเพื่อส่งออก นอกจากนี้กำลังซื้อของผู้บริโภคยังได้รับผลกระทบจากระดับหนี้สินภาคครัวเรือนที่ปรับตัวสูงขึ้น และราคาพืชผลทางการเกษตรที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่ภาคการท่องเที่ยวเองก็ได้รับผลกระทบจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ลดน้อยลงโดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีแรก แม้ว่ารัฐบาลจะได้เร่งกระตุ้นเศรษฐกิจและฟื้นความเชื่อมั่นแก่ผู้บริโภคโดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีหลังด้วยมาตรการต่างๆ เช่น โครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ และโครงการชิมช้อปใช้ เป็นต้น แต่เศรษฐกิจในภาพรวมยังคงไม่เอื้ออำนวยต่อการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคเท่าที่ควร

บริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อยยังคงมีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้รวมและกำไรสุทธิเป็นจำนวน 67,423.88 ล้านบาท และ 6,176.59 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2.08% และ 10.05% จากปีก่อนหน้าสำหรับยอดขายสาขาเดิมในช่วงครึ่งปีแรกเติบโตสูงจากกลุ่มสินค้าปรับปรุงคุณภาพอากาศ เนื่องด้วยสภาพอากาศที่มีมลภาวะสูงผิดปกติ และกลุ่มสินค้าเครื่องทำความเย็นจากสภาพอากาศที่ร้อนต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยอดขายสาขาในครึ่งปีหลังยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจดังที่กล่าวไปข้างต้น ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ย่อยนั้นมีประสิทธิภาพการดำเนินงานดีขึ้น เป็นผลจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานด้านต่างๆ ทั้งนี้ บริษัทฯ เล็งเห็นความสำคัญของการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจตลอดห่วงโซ่อุปทานตลอดจนการบริหารต้นทุนการดำเนินงาน รวมถึงการคัดสรรและพัฒนาคุณภาพสินค้าอย่างต่อเนื่องเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้ามากยิ่งขึ้น

ในปี 2562 บริษัทฯ ได้เปิดสาขาโฮมโปรทั้งหมด 2 แห่งที่ (1) จรัญสนิทวงศ์ (2) มุกดาหาร และโฮมโปรเอส 1 แห่งที่ สามย่านมิตรทาวน์ และได้มีการเปิดสาขาเมกา โฮม ทั้งหมด 2 แห่งที่ (1) ระยอง (บ้านฉาง) และ (2) บางนา-ตราด ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสาขาโฮมโปร 84 สาขา โฮมโปรเอส 9 สาขา เมกาโฮม 14 สาขา และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย 6 สาขา ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสาขาโฮมโปร 84 สาขา โฮมโปรเอส 9 สาขา เมกาโฮม 14 สาขา และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย 6 สาขา

ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอแสดงความขอบคุณในความทุ่มเท มุ่งมั่น ตั้งใจ มีความรับผิดชอบของบุคลากรทุกระดับ ตลอดจนการสนับสนุนด้วยดีจากผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มเสมอมา บริษัทฯ เชื่อว่าการเติบโตทางธุรกิจที่สร้างคุณค่าให้กับทุกภาคส่วนไม่ว่าจะเป็นลูกค้า พนักงาน คู่ค้า ผู้ถือหุ้น ตลอดจนชุมชนและสังคม เป็นปัจจัยสำคัญยิ่งที่ช่วยผลักดันให้องค์กรก้าวไปข้างหน้าอย่างยั่งยืน พร้อมเป็นส่วนหนึ่งในการพัฒนาเศรษฐกิจและประเทศอย่างยั่งยืนเช่นกัน

สำหรับผลการดำเนินงานงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ตารางที่ 1: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวดประจำปี 2562

หน่วย: ล้านบาท

	2562	2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า*	63,046.23	61,951.32	1,094.91	1.77%
รายได้ค่าเช่า	2,207.08	1,975.06	232.02	11.75%
รายได้อื่น	2,170.56	2,123.53	47.03	2.21%
รวมรายได้	67,423.88	66,049.91	1,373.97	2.08%
ต้นทุนขายและบริการ	46,714.95	46,162.14	552.81	1.20%
กำไรขั้นต้น	16,331.28	15,789.18	542.11	3.43%
ต้นทุนค่าเช่า	584.20	595.18	(10.98)	(1.84%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	12,115.69	11,970.40	145.29	1.21%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8,009.04	7,322.19	686.85	9.38%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	405.46	400.05	5.41	1.35%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,426.98	1,309.51	117.47	8.97%
กำไรสำหรับงวด	6,176.59	5,612.62	563.97	10.05%

* รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า รวมรายได้จากการขายสินค้าและรายได้จากการให้บริการ Home Service ซึ่งรายงานตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 เท่ากับ 6,176.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 563.97 ล้านบาท หรือ 10.05% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

1. รายได้รวม จำนวน 67,423.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,373.97 ล้านบาท หรือ 2.08% ซึ่งประกอบไปด้วย
 - รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ซึ่งเป็นรายได้ที่ประกอบไปด้วยรายได้จากการขายสินค้า และรายได้จากการให้บริการลูกค้า Home Service รวมจำนวน 63,046.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,094.91 ล้านบาท หรือ 1.77% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตเล็กน้อยของยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจโฮมโพร ในขณะที่ยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจเมกา โฮม อยู่ในระดับทรงตัว รวมถึงยอดขายสาขาใหม่ทั้งธุรกิจโฮมโพร และเมกา โฮม รวมถึงรายได้จากค่าบริการ “Home Service”

- รายได้ค่าเช่า จำนวน 2,207.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 232.02 ล้านบาท หรือ 11.75% เป็นผลมาจาก รายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากการขยายพื้นที่เช่าภายในศูนย์การค้ามาร์เกต วิลเลจ และพื้นที่ให้เช่า สาขาใหม่ของโฮมโปรและเมกา โฮม
 - รายได้อื่น จำนวน 2,170.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.03 ล้านบาท หรือ 2.21% โดยเป็นผลมาจากการ เติบโตของรายได้ส่งเสริมการขายร่วมกับลูกค้า ดอกเบี้ยรับ และรายได้เบ็ดเตล็ด
2. กำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าและการให้บริการลูกค้า Home Service รวมจำนวน 16,331.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 542.11 ล้านบาท หรือ 3.43% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย เพิ่มขึ้นจาก 25.49% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 25.90% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้า มีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพวางแผนการจัดซื้อสินค้าของธุรกิจโฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย แม้ว่าบริษัทฯ มีต้นทุน ค่าขนส่งเพิ่มขึ้นก็ตาม
 3. ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ จำนวน 584.20 ล้านบาท ลดลง 10.98 ล้านบาท หรือ 1.84% เป็นผลจากการลดลงของค่าเสื่อมราคาและการบริหารค่าใช้จ่ายของธุรกิจบริหารพื้นที่ให้เช่า
 4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 12,115.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145.29 ล้านบาท หรือ 1.21% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่ม เงินเดือน ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมแซม และค่าใช้จ่ายจากการเปิดสาขาใหม่ อย่างไรก็ตาม อัตราร้อยค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวลดลงจาก 19.32% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 19.22% ซึ่งเป็นผล มาจากการลดลงของค่าเสื่อมราคาและการควบคุมประสิทธิภาพและการบริหารค่าใช้จ่าย
 5. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 405.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.41 ล้านบาท หรือ 1.35% จากการออกหุ้นกู้ ใหม่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2561
 6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 1,426.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117.47 ล้านบาท หรือ 8.97% เมื่อ เปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วรณี จันทามงคล)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – กลุ่มบัญชีและการเงิน