

บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด(มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน ณ 31 มีนาคม 2568

#### ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

ณ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯมีจำนวนสาขารวม 91 สาขา เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2567 จำนวน 7 สาขา โดยมีผลประกอบการประจำไตรมาส1/2568 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา บริษัทฯมีผลกำไรสุทธิ (เฉพาะกิจการ) เท่ากับ 595.31 ล้านบาท ลดลง 80.02 ล้านบาท หรือ ลดลง 11.85% และเมื่อรวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าผ่านบริษัทโกลบอลเฮ้าส์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และการลงทุนในบริษัทย่อยจะทำให้บริษัทฯมีผลกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 617.49 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2567 จำนวน 106.10 ล้านบาท หรือ ลดลง 14.66% เนื่องจากการลดลงของยอดขายในสถานะเศรษฐกิจที่ยังคงซบเซาและสถานการณ์หนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูง ซึ่งส่งผลความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในการจับจ่ายใช้สอย แม้ว่าภาครัฐจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ Easy E-Receipt และมาตรการโอนเงินหมุนเฟส2 แล้วก็ตาม

#### พัฒนาการที่สำคัญ ในไตรมาส 1/2568

- 24 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทฯได้รับการรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร จากองค์การบริหารก๊าซเรือนกระจก(องค์การมหาชน) หรือ อบก.(สามารถดูรายละเอียดคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กรได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทฯหน้านักลงทุนสัมพันธ์)
- 15 มีนาคม 2568 บริษัทเปิดดำเนินการสาขาเพิ่มอีก 1 แห่ง ได้แก่ สาขานราธิวาส โดยสิ้นไตรมาส1/2568 มีจำนวนสาขาในประเทศไทย ทั้งสิ้น 91 สาขา

#### สรุปผลการดำเนินงาน

##### ตารางสรุปข้อมูลทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

| รายการ                                                                                                                                                                       | ไตรมาส 1        |                 |                 |                | % เปรียบเทียบ |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                                                                                                                                              | 2568            | 2567            | เพิ่ม /(ลด)     | เปลี่ยนแปลง    | 2568          | 2567          |
| รายได้จากการขาย                                                                                                                                                              | 8,373.62        | 8,767.44        | (393.82)        | (4.49)%        | 100.00        | 100.00        |
| รายได้อื่น                                                                                                                                                                   | 214.53          | 212.67          | 1.86            | 0.87%          | 2.56          | 2.43          |
| <b>รวมรายได้</b>                                                                                                                                                             | <b>8,588.15</b> | <b>8,980.11</b> | <b>(391.96)</b> | <b>(4.36)%</b> | <b>102.56</b> | <b>102.43</b> |
| ต้นทุนขาย                                                                                                                                                                    | 6,268.31        | 6,577.56        | (309.25)        | (4.70)%        | 74.86         | 75.02         |
| <b>กำไรขั้นต้น</b>                                                                                                                                                           | <b>2,105.31</b> | <b>2,189.87</b> | <b>(84.56)</b>  | <b>(3.86)%</b> | <b>25.14</b>  | <b>24.98</b>  |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายการบริหาร(ไม่รวมค่าเสื่อมราคา, ค่าไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่เกิดขึ้นจริงและค่าไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนชั่วคราวที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง) | 1,176.19        | 1,139.07        | 37.12           | 3.26%          | 14.05         | 12.99         |
| <b>ค่าเสื่อมราคา</b>                                                                                                                                                         | <b>344.97</b>   | <b>325.21</b>   | <b>19.76</b>    | <b>6.08%</b>   | <b>4.12</b>   | <b>3.71</b>   |

| รายการ                                                    | ไตรมาส 1        |                 |                 |                 | % เปรียบเทียบ<br>ยอดขาย |              |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|--------------|
|                                                           | 2568            | 2567            | เพิ่ม /(ลด)     | เปลี่ยนแปลง     | 2568                    | 2567         |
| กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน<br>ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง   | 5.78            | (1.22)          | 7.0             | 573.11%         | 0.07                    | 0.01         |
| กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนชั่วคราว<br>ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | 0.07            | (0.16)          | 0.23            | 144.14%         | 0.00                    | 0.00         |
| กำไรสุทธิก่อนรวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน<br>ในการร่วมค้า  | 584.68          | 672.93          | (88.25)         | (13.11)%        | 6.98                    | 7.68         |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า                      | 32.81           | 50.66           | (17.85)         | (35.23)%        | 0.39                    | 0.58         |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้                    | 830.60          | 988.51          | (157.91)        | (15.97)%        | 9.92                    | 11.27        |
| ต้นทุนทางการเงิน                                          | 64.17           | 86.03           | (21.86)         | (25.41)%        | 0.77                    | 0.98         |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                                     | 148.94          | 178.89          | (29.95)         | (16.74)%        | 1.78                    | 2.04         |
| <b>กำไรสุทธิ</b>                                          | <b>617.49</b>   | <b>723.59</b>   | <b>(106.10)</b> | <b>(14.66)%</b> | <b>7.37</b>             | <b>8.25</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                             | <b>1,169.72</b> | <b>1,315.10</b> | <b>(145.38)</b> | <b>(11.05)%</b> | <b>13.97</b>            | <b>15.00</b> |

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิประจำไตรมาสที่ 1/2568 จำนวน 617.49 ล้านบาท ลดลง 106.10 ล้านบาท หรือลดลง 14.66% เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2567 และหากเปรียบเทียบกับยอดขายคิดเป็น 7.37% ของยอดขายโดยมีปัจจัยหลัก ดังนี้

- 1) รายได้รวมประจำไตรมาส 1/2568 เท่ากับ 8,588.15 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2567 จำนวน 391.96 ล้านบาท หรือลดลง 4.36% ประกอบด้วย
  - รายได้จากการขาย 8,373.62 ล้านบาท ลดลง 393.82 ล้านบาท หรือลดลง 4.49% เนื่องจากยอดขายของสาขาเดิมที่ลดลง
  - รายได้อื่น 214.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.87% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้บริหารคลังสินค้า
- 2) กำไรขั้นต้น ประจำไตรมาส 1/2568 เท่ากับ 2,105.31 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2567 จำนวน 84.56 ล้านบาท หรือลดลง 3.86% เป็นไปตามยอดขายที่ลดลง และคิดเป็นอัตรา 25.14% ของรายได้จากการขาย
- 3) ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายการบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคา, กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงและกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนชั่วคราวที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง) ประจำไตรมาส 1/2568 จำนวน 1,176.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2567 จำนวน 37.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.26% โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวคิดเป็น 14.05% ของยอดขาย เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือนพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการขยายสาขา ของสาขาที่เปิดใหม่ 7 สาขา
- 4) ต้นทุนทางการเงิน ประจำไตรมาส 1/2568 จำนวน 64.17 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2567 จำนวน 21.86 ล้านบาท หรือลดลง 25.41% เนื่องจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงิน
- 5) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ประจำไตรมาส 1/2568 จำนวน 148.94 ล้านบาท ลดลง 29.95 ล้านบาท หรือลดลง 16.74% จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2567 เนื่องจากการกำไรก่อนหักภาษีลดลง
- 6) กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา(EBITDA) ประจำไตรมาส 1/2568 จำนวน 1,169.72 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2567 จำนวน 145.38 ล้านบาท หรือลดลง 11.05% เนื่องจากรายได้รวมที่ลดลง

## สรุปฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 40,765.53 ล้านบาท สินทรัพย์ที่สำคัญประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 2,098.82 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 693.41 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ 13,880.43 ล้านบาท เงินลงทุนในตราสารหนี้ 350.12 ล้านบาท เงินลงทุนในการร่วมค้า 2,199.92 ล้านบาท และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 19,861.72 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,262.09 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 3.19% จาก 31 ธันวาคม 2567 มีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 437.63 ล้านบาท และรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 73.02 ล้านบาท จากการเปิดสาขาใหม่ในไตรมาส1/2568 และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 610.19 ล้านบาท

### หนี้สิน

ณ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 15,201.52 ล้านบาท หนี้สินหลักประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 8,119.70 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 4,150.37 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาว 1,075.00 ล้านบาท

หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 655.99 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 4.51% จาก 31 ธันวาคม 2567 มีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 1,016.55 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 492.57 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to Equity Ratio) เท่ากับ 0.59 เท่า เพิ่มขึ้น 0.01 เท่าจาก 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 25,564.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 606.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2.43% จาก 31 ธันวาคม 2567 มีปัจจัยหลักมาจากการกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น 621.89 ล้านบาท

### สภาพคล่อง

สำหรับงวดการดำเนินงาน 3 เดือนในปี 2568 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 437.63 ล้านบาท จากปีก่อน โดยจำแนกตามกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 1,403.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 286.98 ล้านบาท จากปีก่อน มีสาเหตุหลักจากกำไรหลังปรับปรุงรายการที่กระทบเพื่อแสดงเป็นเงินสดลดลง 160.72 ล้านบาท ในขณะที่จ่ายภาษีเงินได้ลดลง 14.09 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น 99.85 ล้านบาท จากการดำเนินงาน
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 408.40 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้เพื่อการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ตามแผนงานการขยายสาขา 395.26 ล้านบาท และเงินลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น 30.00 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากค่าสินไหมทดแทน 12.45 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 557.40 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 492.57 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ย 64.14 ล้านบาท

ส่งผลให้ ณ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 2,098.83 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียน 16,833.29 ล้านบาท และมีหนี้สินหมุนเวียน 13,075.29 ล้านบาท หรือ คิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 1.29 เท่า สะท้อนถึงความมั่นคงทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท อีกทั้ง บริษัทยังมีแหล่งเงินทุนระยะสั้นและระยะยาวที่เพียงพอในการดำเนินธุรกิจ

### พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัทมุ่งมั่นดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และ บรรษัทภิบาล หรือ ESG พร้อมทั้งนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ (Sustainable Development Goals: SDGs) มาเป็นส่วนหนึ่งในการขับเคลื่อนและพัฒนาองค์กรอย่างต่อเนื่อง เพื่อการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยมีผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนในไตรมาส1/2568 ดังนี้

- บริษัทได้รับคัดเลือกเป็นสมาชิก S&P Global Sustainability Yearbook 2025 ในกลุ่มอุตสาหกรรมค้าปลีก (Retailing Industry) ต่อเนื่องเป็นปีที่2 ซึ่งเป็น 1 ใน 12 บริษัทอุตสาหกรรมค้าปลีกทั่วโลก จากการประเมินความยั่งยืนขององค์กร (Corporate Sustainability Assessment)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิฑูร สุริยนากุล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร