

MC GROUP

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2561

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) รายงานรายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2561 ที่ 1,143 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 7.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากฐานรายได้ที่สูงในไตรมาส 1 ปี 2560 จากการจำหน่ายสินค้าสีขาวและสีดำ

โดยในไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทฯได้เปิดจุดจำหน่ายเพิ่มเติมทั้งสิ้น 9 แห่ง โดยแบ่งเป็นร้านค้าของตนเอง 5 แห่ง จุดจำหน่ายในห้างสรรพสินค้า 3 แห่ง และจุดจำหน่ายต่างประเทศ 1 แห่ง ทั้งนี้บริษัทฯได้ดำเนินการปิดจุดจำหน่ายที่มีผลประกอบการไม่เป็นไปตามเกณฑ์ของ Timedeco รวม 9 แห่ง ทำให้ ณ.สิ้นเดือนมีนาคม 2561 บริษัทฯมีจุดจำหน่ายทั้งสิ้น 894 แห่งเท่ากับสิ้นปี 2560

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นรวม 634 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 จากไตรมาส 1 ปี 2560 จากการบริหารจัดการกิจกรรม ณ จุดขายกับลูกค้า และการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 57.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 51.1 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยธุรกิจเครื่องแต่งกายและสินค้าไลฟ์สไตล์มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 58.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 51.8 ขณะที่ธุรกิจนาฬิกามีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 42.2 ลดจากร้อยละ 43.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1 ปี 2561เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย จึงทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายรวมเป็นร้อยละ 36.0 โดยบริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) เท่ากับ 295 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2560 คิดเป็นอัตรากำไร EBITDA ร้อยละ 25.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 23.7 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรเงินได้ที่แท้จริง (Effective Tax Rate) คิดเป็นร้อยละ 8.3 ในไตรมาส 1 ปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ภาษีเงินได้มีอัตราส่วนต่ำกว่าอัตราปกติเนื่องจากบริษัททยอยแห่งหนึ่งได้รับสิทธิประโยชน์ตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน 2558 ทั้งนี้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจะทยอยสิ้นสุดลงภายในสิ้นปี 2562 และปี 2564

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิรวม 232 ล้านบาท เท่ากันกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ด้วยอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิโดยรวมอยู่ที่ร้อยละ 20.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18.8 จากไตรมาส 1 ปี 2560 โดยธุรกิจเครื่องแต่งกายและสินค้าไลฟ์สไตล์มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 21.5 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.4 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ธุรกิจนาฬิกามีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 10.7 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.5 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

MC GROUP

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,219 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,082 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 137 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น รวมจำนวน 86 ล้านบาท
- 2) การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลัง จำนวน 33 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 814 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 914 ล้านบาท ลดลง 100 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 59 ล้านบาท เงินกู้ระยะสั้นจำนวน 35 ล้านบาทและหนี้สินอื่นๆ 6 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4,406 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4,168 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 238 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 232 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวม 438 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 19 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นผลจาก

- 1) กระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานจำนวน 129 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรที่เป็นเงินสดจำนวน 302 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจำนวน 42 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 21 ล้านบาท และการชำระเงินให้แก่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 118 ล้านบาท
- 2) กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 209 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท และมีการจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจสุทธิจำนวน 11 ล้านบาท
- 3) กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 36 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ ย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 35 ล้านบาท

แนวโน้มในอนาคต

ในช่วงที่เหลือของปี 2561 บริษัทฯยังคงต่อยอดจากกลยุทธ์การบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าผ่านระบบสมาชิก 'Mc Club' ที่มีสมาชิกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยการนำคะแนนสะสมมาแลกสิทธิประโยชน์แบบ Exclusive และเข้าร่วมกิจกรรมต่างๆ เช่น คอนเสิร์ต หรือการร่วมชมภาพยนตร์รอบพิเศษเหมือนดังที่ได้จัดไปแล้ว ซึ่งส่งผลดีต่อการพัฒนาผลิตภัณฑ์ต่างๆ เช่น รองเท้าผ้าใบรุ่น Selvedge Walker ที่ผสมผสานเอกลักษณ์ของยีนส์ริมแดง ความร่วมมือกับ The Walt Disney Thailand ในการออกเสื้อ Sport Fashion ในคอลเลกชัน Marvel เอาใจกลุ่มวัยรุ่นที่มีจำนวนมากขึ้น ตลอดจนความร่วมมือกับ Warrir ที่ได้ลิขสิทธิ์ผลิตและจัดจำหน่ายเสื้อฟุตบอลทีมชาติไทย รวมถึงผลิตภัณฑ์บำรุงผิวและเครื่องหอมใหม่ เช่น Diffuser ก้านไม้หอมปรับอากาศ ที่ทางบริษัทฯ ได้จัดจำหน่ายพร้อมผลิตภัณฑ์อื่นของ M&C และ Nature Touch ผ่านจุดจำหน่ายใหม่ภายใต้ชื่อ Aromatique Active ที่ห้างสรรพสินค้าชั้นนำ โดยล่าสุด บริษัทฯ ได้ออกคอลเลกชันพิเศษ Mc Biker Denim 'Motorcycle Series' ที่ได้รับแรงบันดาลใจจากคุณสมบัติของชุดแข่งรถที่ผสมผสานความคล่องตัวไว้ในผ้ายีนส์ที่มีส่วนประกอบของ Kevlar เพิ่มความปลอดภัยและ Spandex และ T400 ที่เพิ่มความยืดหยุ่นและการคืนตัวของผ้า สำหรับกลุ่มลูกค้าที่ต้องการความคล่องตัวในการสวมใส่ ซึ่งถือเป็นสินค้ายีนส์ที่โดดเด่นและสร้างความเป็นตัวตนให้กับผู้ที่ชื่นชอบยีนส์ได้เป็นอย่างดี

นอกจากนี้ การบริหารจัดการเชิงของธุรกิจโดยเชื่อมโยงหน้าร้าน (Offline) และช่องทางออนไลน์ตามกลยุทธ์ Omni Channel มีความก้าวหน้าอย่างต่อเนื่องผ่านกิจกรรมต่างๆ เช่น การนำท้ายใบเสร็จจากการซื้อของหน้าร้านไปรับสิทธิพิเศษที่ช่องทางออนไลน์ และการเปิดตัวบริการ 'Ship to shop' เพื่อให้ลูกค้าที่สั่งซื้อจากช่องทางออนไลน์สามารถเลือกมารับสินค้าที่หน้าร้านนอกเหนือจากที่บ้านหรือที่ทำงานเพื่อการบริหารหลังการขายที่ไร้รอยต่อ ที่ทำให้การซื้อของเป็นเรื่องง่ายและสะดวกสบาย

MC GROUP

งบกำไรขาดทุน

| (ล้านบาท) | ไตรมาส 1 | | |
|---|--------------|--------------|---------------|
| | ปี 2561 | ปี 2560 | เปลี่ยนแปลง |
| รายได้จากการขาย | 1,113 | 1,220 | (8.8%) |
| รวมรายได้ | 1,145 | 1,232 | (7.0%) |
| ต้นทุนขาย | 479 | 596 | (19.6%) |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 283 | 269 | 5.1% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 117 | 120 | (1.8%) |
| กำไรก่อนส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้า | 266 | 247 | 7.7% |
| ส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้า | (6) | 4 | (261.6%) |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 260 | 251 | 3.7% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 0 | 1 | (48.1%) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 259 | 250 | 3.8% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 22 | 18 | 18.7% |
| กำไรสำหรับงวด | 238 | 232 | 2.6% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (6) | (0) | 2173.4% |
| กำไรของบริษัท | 232 | 232 | 0.2% |

งบแสดงฐานะการเงิน

| (ล้านบาท) | 31-มี.ค.-61 | 31-ธ.ค.-60 | เปลี่ยนแปลง |
|--------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น | 1,057 | 971 | 8.8% |
| ลูกหนี้การค้า | 553 | 552 | 0.1% |
| สินค้าคงคลัง | 2,250 | 2,216 | 1.5% |
| สินทรัพย์อื่น | 1,360 | 1,342 | 1.3% |
| รวมสินทรัพย์ | 5,219 | 5,082 | 2.7% |
| เจ้าหนี้การค้า | 323 | 381 | (15.4%) |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย | 59 | 95 | (37.5%) |
| หนี้สินอื่น | 432 | 438 | (1.5%) |
| รวมหนี้สิน | 814 | 914 | (11.0%) |
| ส่วนของบริษัทใหญ่ | 4,256 | 4,009 | 6.2% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 149 | 143 | 4.1% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 4,406 | 4,168 | 5.7% |

MC GROUP

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน | | | |
|---|------|------------------|------------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | 31-มี.ค.-61 | 31-ธ.ค.-60 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 5.3 | 4.6 |
| | | ไตรมาส 1 ปี 2561 | ไตรมาส 1 ปี 2560 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 45 | 56 |
| ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย | วัน | 408 | 274 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ | วัน | 66 | 62 |
| Cash cycle | วัน | 386 | 268 |
| | | | |
| ความสามารถในการทำกำไร | | ไตรมาส 1 ปี 2561 | ไตรมาส 1 ปี 2560 |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | 57.0 | 51.1 |
| - ธุรกิจจัดจำหน่ายเสื้อผ้าเครื่องแต่งกาย | % | 58.4 | 51.8 |
| - ไทม์ เดคโค | % | 42.2 | 43.2 |
| อัตรากำไรสุทธิ | % | 20.3 | 18.8 |
| - ธุรกิจจัดจำหน่ายเสื้อผ้าเครื่องแต่งกาย | % | 21.5 | 20.4 |
| - ไทม์ เดคโค | % | 10.7 | 0.5 |
| อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | % | 25.8 | 23.7 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized) | % | 22.5 | 21.7 |
| | | | |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | ไตรมาส 1 ปี 2561 | ไตรมาส 1 ปี 2560 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized) | % | 18.0 | 17.6 |
| | | | |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | 31-มี.ค.-61 | 31-ธ.ค.-60 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.01 | 0.02 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.18 | 0.22 |