

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 ในขณะที่ยอดขายต่อร้านเดิม (Same Store Sales) โดยรวมลดลงร้อยละ 12.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

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 จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 35 ล้านบาท

แนวโน้มในอนาคต

ในช่วงที่เหลือของปี 2561 บริษัทฯยังคงต่อยอดจากกลยุทธ์**การบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า**ผ่านระบบสมาชิก 'Mc Club' ที่มีสมาชิกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยการนำคะแนนสะสมมาแลกสิทธิประโยชน์แบบ Exclusive และเข้าร่วมกิจกรรมต่างๆ เช่น คอนเสิร์ต หรือการร่วมชมภาพยนตร์รอบพิเศษเหมือนดังที่ได้จัดไปแล้ว ซึ่งส่งผลดีต่อการพัฒนา**ผลิตภัณฑ์ต่างๆ** เช่น รองเท้าผ้าใบรุ่น Selvedge Walker ที่ผสมผสานเอกลักษณ์ของยีนส์ริมแดง **ความร่วมมือกับ The Walt Disney Thailand** ในการออกเสื้อ Sport Fashion ในคอลเลกชัน Marvel เอาใจกลุ่มวัยรุ่นที่มีจำนวนมากขึ้น ตลอดจนความร่วมมือกับ Warrix ที่ได้ลิขสิทธิ์ผลิตและจัดจำหน่ายเสื้อฟุตบอลทีมชาติไทย รวมถึงผลิตภัณฑ์บำรุงผิวและเครื่องหอมใหม่ เช่น Diffuser ก้านไม้ น้ำหอมปรับอากาศ ที่ทางบริษัทฯ ได้จัดจำหน่ายพร้อมผลิตภัณฑ์อื่นของ M&C และ Nature Touch ผ่านจุดจำหน่ายใหม่ภายใต้ชื่อ Aromatique Active ที่ห้างสรรพสินค้าชั้นนำ โดยล่าสุด บริษัทฯ ได้ออกคอลเลกชันพิเศษ Mc Biker Denim 'Motorcycle Series' ที่ได้รับแรงบันดาลใจจากคุณสมบัติของชุดแข่งรถที่ผสมผสานความคล่องตัวไว้ในผ้ายีนส์ที่มีส่วนผสมของ Kevlar เพิ่มความปลอดภัยและ Spandex และ T400 ที่เพิ่มความยืดหยุ่นและการคืนตัวของผ้า สำหรับกลุ่มลูกค้าที่ต้องการความคล่องตัวในการสวมใส่ ซึ่งถือเป็นสินค้ายีนส์ที่โดดเด่นและสร้างความเป็นตัวตนให้กับผู้ที่ชื่นชอบยีนส์ได้เป็นอย่างดี

นอกจากนี้ **การบริหารจุดแข็งของธุรกิจโดยเชื่อมโยงหน้าร้าน (Offline) และช่องทางออนไลน์ตามกลยุทธ์ Omni Channel** มีความก้าวหน้าอย่างต่อเนื่องผ่านกิจกรรมต่างๆ เช่น การนำท้ายใบเสร็จจากการซื้อของหน้าร้านไปรับสิทธิพิเศษที่ช่องทางออนไลน์ และการเปิดตัวบริการ 'Ship to shop' เพื่อให้ลูกค้าที่สั่งซื้อจากช่องทางออนไลน์สามารถเลือกมารับสินค้าที่หน้าร้านนอกเหนือจากที่บ้านหรือที่ทำงานเพื่อการบริการหลังการขายที่ไร้รอยต่อ 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