

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2563 (1 ตุลาคม – 31 ธันวาคม 2562)

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอสรุปผลการดำเนินงานใน ไตรมาส 2 (1 ตุลาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2562) และสำหรับงวด 6 เดือนของรอบปีบัญชี 2563 (1 กรกฎาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2562) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในปี 2562 เศรษฐกิจไทยขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นการลดลงทั้งภาคการส่งออก การผลิตภาคอุตสาหกรรมและการลงทุน ซึ่งเป็นผลหลักจากความไม่แน่นอนของความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างประเทศ ขณะที่การบริโภคภายในประเทศก็ชะลอตัวจากปัญหาเชิงโครงสร้าง ได้แก่ หนี้สินครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและการเข้าสู่สังคมสูงวัยอย่างรวดเร็วส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคเป็นไปในทิศทางเติบโตต่ำกว่าที่ควรเป็น อีกทั้งดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเดือนธันวาคม 2562 ยังลดลงเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกันนับจากเดือนพฤษภาคม 2557 สะท้อนถึงความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจ การเมืองในประเทศ

ทางด้านอุตสาหกรรมค้าปลีก ในปี 2562 สมาคมผู้ค้าปลีกไทย คาดว่าอุตสาหกรรมค้าปลีกจะมีการเติบโตร้อยละ 2.8 ลดลงจากปีที่ผ่านมาที่เติบโตร้อยละ 3.2 โดยสินค้าในหมวดสินค้าคงทน (Durable Goods) เติบโตร้อยละ 2.0 หมวดสินค้าไม่คงทน (Nondurable Goods) เช่น เครื่องดื่ม อาหาร เติบโตร้อยละ 2.8 หมวดสินค้ากึ่งคงทน (Semi-Durable Goods) เช่น เสื้อผ้า เครื่องสำอาง เครื่องหนัง รองเท้า นาฬิกา แม้ว่าชะลอตัวลงแต่ยังคงมีการเติบโตร้อยละ 3.2 (ที่มา: สมาคมผู้ค้าปลีกไทย, มกราคม 2563)

สำหรับแนวโน้มในระยะถัดไป ยังมีประเด็นติดตามแรงกดดันต่อภาวะเศรษฐกิจและการบริโภคในประเทศ เช่นการกระबाดของเชื้อโรคปอดอักเสบจากประเทศจีนซึ่งส่งผลโดยตรงต่อภาคการท่องเที่ยว สถานการณ์ทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ การใช้จ่ายงบประมาณของรัฐบาลประจำปี 2563 รวมทั้งนโยบายการเงินและการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจ

ภาพรวมผลดำเนินงานในไตรมาส 2 และสำหรับงวด 6 เดือนของรอบปีบัญชี 2563

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2/63 (ต.ค.-ธ.ค. 2562)	ไตรมาส 2/62 (ต.ค.-ธ.ค. 2561)	เปลี่ยนแปลง	6 เดือนปี 63 (ก.ค.-ธ.ค. 2562)	6 เดือนปี 62 (ก.ค.-ธ.ค. 2561)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	1,132	1,010	12.0%	1,889	1,748	8.1%
รายได้รวม	1,144	1,022	12.0%	1,911	1,766	8.2%
กำไรขั้นต้น	656	586	12.0%	1,102	1,041	5.9%
%กำไรขั้นต้น	58.0%	58.0%	0.0%	58.3%	59.5%	(1.2%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	413	399	3.5%	758	753	0.7%
%ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	36.5%	39.5%	(3.0%)	40.1%	43.1%	(3.0%)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก	281	229	22.7%	412	358	15.2%
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก	24.5%	22.4%	2.1%	21.6%	20.3%	1.3%

MC GROUP

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2/63 (ต.ค.-ธ.ค. 2562)	ไตรมาส 2/62 (ต.ค.-ธ.ค. 2561)	เปลี่ยนแปลง	6 เดือนปี 63 (ก.ค.-ธ.ค. 2562)	6 เดือนปี 62 (ก.ค.-ธ.ค. 2561)	เปลี่ยนแปลง
กำไรสุทธิ ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก	227	173	31.2%	328	263	24.9%
%กำไรสุทธิ ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก	19.8%	16.9%	2.9%	17.2%	14.9%	2.3%
รายการ one-off	-	-	-	(39)	-	-
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก*	-	17	-	2	21	(88.9%)
กำไรสุทธิ	227	190	19.7%	291	284	2.7%
%กำไรสุทธิ	19.8%	18.6%	1.2%	15.3%	16.1%	(0.8%)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(1)	6	(113.9%)	2	9	(80.9%)

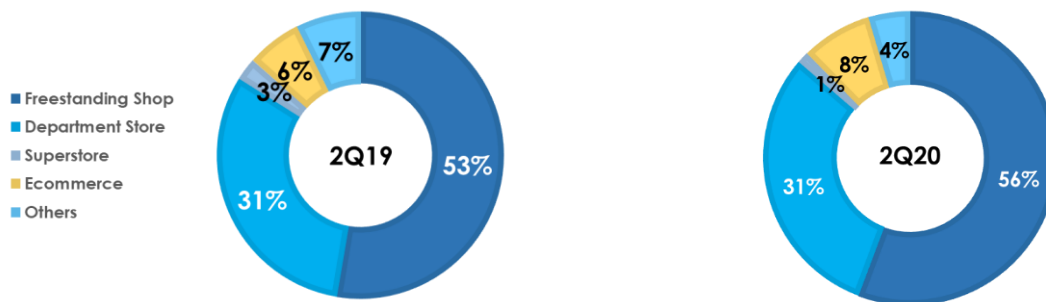
*การดำเนินงานที่ยกเลิกได้แก่บริษัทโทมัส เดคโค คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งได้ขายเงินลงทุนไปเมื่อวันที่ 9 กันยายน 2562

รายได้

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายสินค้าในไตรมาส 2 ปีบัญชี 2563 รวม 1,132 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 122 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.0 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตทั้งช่องทางออฟไลน์ (ร้านค้าปลีกของตนเองห้างสรรพสินค้า ซูเปอร์สโตร์) และร้านค้าออนไลน์ อันเป็นผลจากการเพิ่มสินค้าใหม่ที่ตรงกับความต้องการของผู้บริโภค การปรับปรุงกระบวนการขาย ร่วมกับการทำกิจกรรมส่งเสริมการขายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2563 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายสินค้า รวม 1,889 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการออกสินค้าใหม่ การปรับปรุงการขายหน้าร้าน และการทำกิจกรรมส่งเสริมการขาย

สัดส่วนรายได้ (ไม่นับรวมธุรกิจนาฬิกา) ตามช่องทางการจัดจำหน่าย

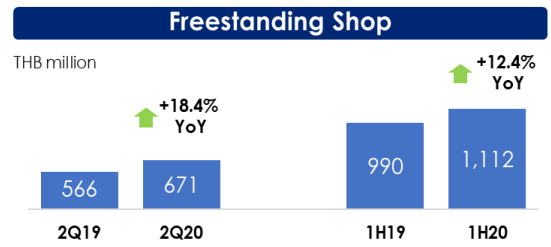


ไตรมาส 2 ปีบัญชี 2563 สัดส่วนรายได้ช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56, ห้างสรรพสินค้า (Department Store) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 31, ซูเปอร์สโตร์ (Superstore) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1, ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8 และช่องทางอื่นๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4

MC GROUP

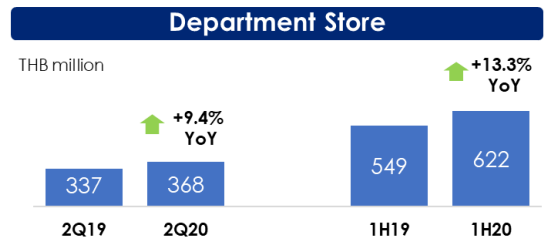
- ร้านค้าปลีกของตนเอง

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง ในไตรมาส 2 จำนวน 671 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 105 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.4 และงวด 6 เดือน จำนวน 1,112 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 122 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน



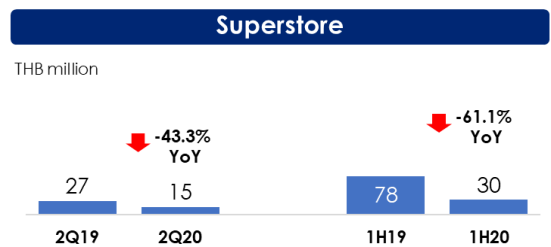
- ห้างสรรพสินค้า

รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางห้างสรรพสินค้ามีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 2 มีจำนวน 368 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.4 และ งวด 6 เดือน จำนวน 622 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน



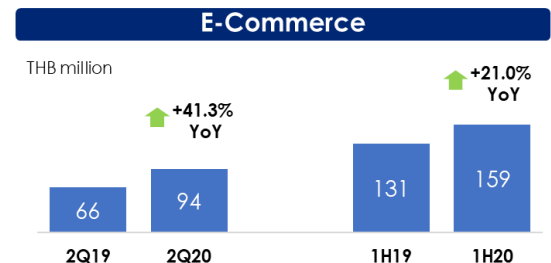
- ซูเปอร์สโตร์ (Superstore)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านซูเปอร์สโตร์ ในไตรมาส 2 จำนวน 15 ล้านบาท ลดลง 12 ล้านบาทหรือร้อยละ 43.3 และ งวด 6 เดือน 30 ล้านบาท ลดลง 48 ล้านบาทหรือร้อยละ 61.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการที่กลุ่มบริษัทมีการชะลอการขายสินค้าในช่องทางจัดจำหน่ายนี้ เพื่อเจรจาปรับเปลี่ยนเงื่อนไขธุรกิจกับคู่ค้า ซึ่งแล้วเสร็จในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2563



- ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าออนไลน์ ในไตรมาส 2 จำนวน 94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 41.3 และ งวด 6 เดือน จำนวน 159 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.0 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัท มีจุดจำหน่ายรวม 663 แห่ง ตามการบริหารพื้นที่การขายดังนี้

แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	ประเภทเสื้อผ้าและเครื่องแต่งกายภายใต้กลุ่ม“แม็ค”	
	แห่ง	เพิ่มขึ้น (+) /ลดลง (-) จากสิ้นปีบัญชี 2562
ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop)	335	+23
ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	310	+4
รถ Mobile Unit	6	-
รวมร้านค้าในประเทศ	651	+27
ร้านค้าต่างประเทศ	12	-2
รวม	663	+25

กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปีบัญชี 2563 จำนวน 656 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.0 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 58.0 จากการรักษาสัดส่วนการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง

สำหรับงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2563 กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,102 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยเท่ากับร้อยละ 58.3 จากร้อยละ 59.5 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2 ปีบัญชี 2563 เท่ากับ 413 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นแต่เป็นอัตราการเพิ่มที่น้อยกว่าอัตราการเพิ่มของรายได้จากการขาย อันเป็นผลจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขาย ปรับลดลงจากร้อยละ 39.5 ในปีก่อน มาเท่ากับร้อยละ 36.5

สำหรับงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2563 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 758 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อันเนื่องมาจากรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น แต่จากการกรรการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตราการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารน้อยกว่าอัตราการเพิ่มของรายได้จากการขายอย่างมีนัยยะ ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายลดลงจากร้อยละ 43.1 ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มาเท่ากับร้อยละ 40.1

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ในไตรมาส 2 ปีบัญชี 2563 เท่ากับ 281 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52 ล้านบาทหรือร้อยละ 22.7 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 24.5 ของรายได้รวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 22.4 ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้การขายเพิ่มขึ้น การรักษาอัตรากำไรขั้นต้นในระดับสูงและการบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่มีประสิทธิภาพ

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา สำหรับงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2563 เท่ากับ 412 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.2 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) เท่ากับร้อยละ 21.6 ของรายได้รวม เทียบกับร้อยละ 20.3 ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย การรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิซึ่งไม่รวมรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2563 เท่ากับ 227 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 31.2 และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 19.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.9 ในปีก่อน

MC GROUP

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิซึ่งไม่รวมรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก สำหรับงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2563 เท่ากับ 328 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาทหรือร้อยละ 24.9 จากปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 17.2 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14.9 ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2562	30 มิถุนายน 2562	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	1,515	1,344	12.8%
ลูกหนี้การค้า	495	339	46.2%
สินค้าคงคลัง	1,552	1,604	(3.2%)
สินทรัพย์อื่น	962	1,004	(4.1%)
รวมสินทรัพย์	4,525	4,290	5.5%
เจ้าหนี้การค้า	329	179	84.1%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	0	0	-
หนี้สินอื่น	446	351	27.4%
รวมหนี้สิน	775	529	46.6%
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,739	3,685	1.5%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11	75	(85.7%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,750	3,760	(0.3%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,525 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,290 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 235 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- 1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น รวมจำนวน 171 ล้านบาท
- 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 156 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 775 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 529 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 246 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า จำนวน 150 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,750 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,760 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการลดลงของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 64 ล้านบาท

MC GROUP

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวม 830 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 157 ล้านบาท จากวันที่ 30 มิถุนายน 2562 เป็นผลจาก

- 1) กระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานเพิ่ม 400 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากการกำไรจากการดำเนินงาน 430 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 218 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 180 ล้านบาท
- 2) กระแสเงินสดที่ได้รับจากกิจกรรมลงทุนลดลง 5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจ่ายซื้อและขายเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ 8 ล้านบาท และการจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 25 ล้านบาท
- 3) กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 238 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการจ่ายเงินปันผล

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับงวดสิ้นสุด		คำอธิบาย
		31 ธันวาคม 2562	30 มิถุนายน 2562	
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	5.0	7.1	ลดลงจากยอดเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจากการเตรียมสินค้าเพื่อจำหน่าย
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	49	43	เพิ่มขึ้นจากยอดลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	414	448	ลดลงจากสินค้าคงเหลือลดลง
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	63	52	เพิ่มขึ้นจากยอดเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากการเตรียมสินค้าเพื่อจำหน่าย
Cash cycle	วัน	400	439	ลดลงจากระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ยลดลง และระยะเวลาชำระหนี้เพิ่มขึ้น
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	6.7	6.7	คงที่จากผลประกอบการและสินทรัพย์เพิ่มขึ้นในอัตราที่ใกล้เคียงกัน
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	8.0	7.7	เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.21	0.14	เพิ่มขึ้นจากยอดเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

ขอแสดงความนับถือ



นายวิรัช เสรีภาณุ
กรรมการ