

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานปีบัญชี 2564 (1 กรกฎาคม 2563 – 30 มิถุนายน 2564)

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอสรุปผลการดำเนินงานสำหรับปีบัญชี 2564 (1 กรกฎาคม 2563 – 30 มิถุนายน 2564) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในไตรมาสสุดท้ายของปีบัญชี 2564 (1 เม.ย. – 30 มิ.ย. 2564) เศรษฐกิจไทย และอุตสาหกรรมค้าปลีก ตลอดจนการอุปโภคบริโภคในประเทศได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่องจากการระบาดรอบใหม่ของโรค COVID-19 ตั้งแต่ต้นเดือนเมษายน ประกอบกับการคลายพันธู์ของไวรัสที่แพร่เชื้อได้เร็วขึ้นกว่าสายพันธุ์เดิมและมีการระบาดเป็นวงกว้าง โดยในไตรมาสนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ลดลงไปอยู่ที่ระดับ 43.1 ในเดือนมิถุนายน ปรับตัวลดลงจากระดับ 48.5 ในเดือนมีนาคม 2564 เป็นผลมาจากความวิตกกังวลต่อการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ประกอบกับ ความกังวลในสถานการณ์ทางการเมืองที่มีเสถียรภาพน้อยลง รวมไปถึงการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ส่งผลให้ผู้บริโภคไม่มั่นใจถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย แม้ว่ามาตรการของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะโครงการ “เราชนะ” และโครงการอื่นๆ จะมีส่วนช่วยกระตุ้นกำลังซื้อให้ปรับตัวดีขึ้นทั่วประเทศในระดับหนึ่งแล้วก็ตาม

ภาพรวมผลดำเนินงานปีบัญชี 2564

หน่วย : ล้านบาท	ปีบัญชี 64 (ก.ค.63-มิ.ย. 64)	ปีบัญชี 63 (ก.ค.62-มิ.ย. 63)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	3,220	3,182	+1.2%
กำไรขั้นต้น	1,919	1,839	+4.4%
อัตรากำไรขั้นต้น	59.6%	57.8%	+1.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,401	1,377	+1.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	43.5%	43.3%	-0.2%
รายได้อื่นๆ	29	35	-16.3%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*	952	593	+60.6%
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	29.3%	18.4%	+10.9%
กำไรสุทธิ ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก *	446	444	+0.4%
%กำไรสุทธิ ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก	13.7%	13.8%	-0.1%
รายการ one-off	-	39	N/A
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	2	N/A
กำไรสุทธิ	446	407	+9.4%
%กำไรสุทธิ	13.7%	12.7%	+1.1%

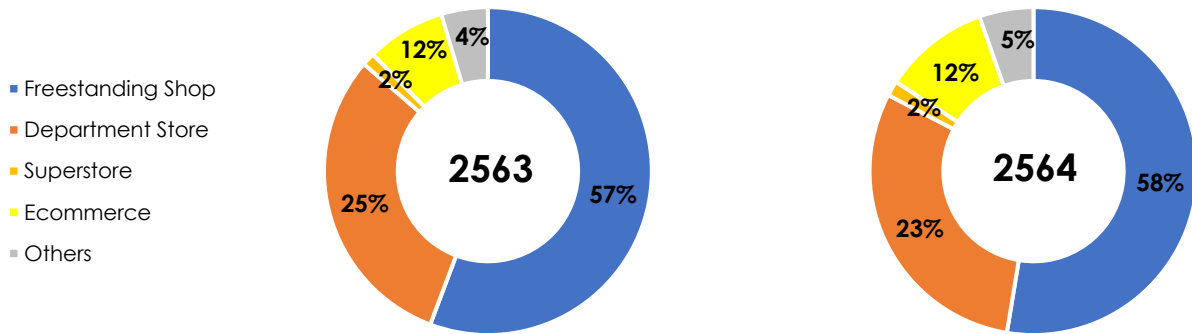
* การดำเนินงานที่ยกเลิกได้แก่บริษัท ไทมี เดคโค คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งบริษัทขายเงินลงทุนไปเมื่อวันที่ 2 กันยายน 2562

MC GROUP

รายได้

สำหรับปีบัญชี 2564 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 3,220 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.2 โดยยอดขายทั้งปียังคงเติบโตจากปีก่อน แม้ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรค COVID-19 ระลอกที่ 2 ในเดือนธันวาคม 2563 - กุมภาพันธ์ 2564 และ ระลอกที่ 3 เดือนเมษายน 2564 จนกระทั่งสิ้นปีบัญชี ซึ่งส่งผลต่อรายได้จากการขายสินค้าของไตรมาสที่ 3 และ ไตรมาสที่ 4 สำหรับการเติบโตยังคงมาจากช่องทางหลักคือ ร้านค้าปลีกของตนเอง และช่องทางออนไลน์

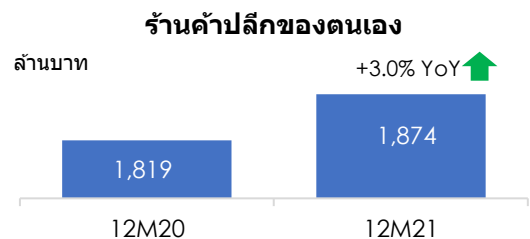
สัดส่วนรายได้ตามช่องทางการจัดจำหน่าย



ในปีบัญชี 2564 สัดส่วนรายได้ช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58, ห้างสรรพสินค้า (Department Store) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23, ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12, ซูเปอร์สโตร์ (Superstore) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2 และช่องทางอื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5

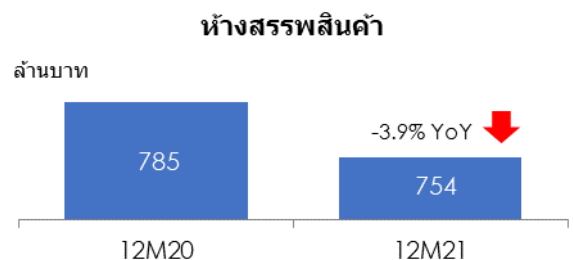
■ ร้านค้าปลีกของตนเอง

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง สำหรับปี 2564 มีรายได้ 1,874 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.0



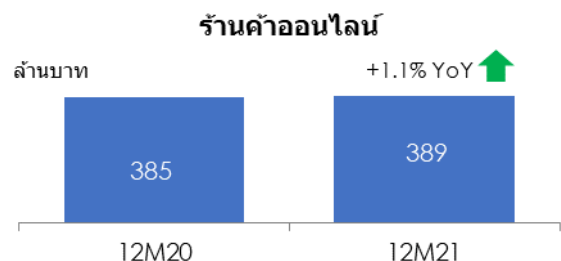
■ ห้างสรรพสินค้า

รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางห้างสรรพสินค้า สำหรับปี 2564 มีรายได้ 754 ล้านบาท ลดลง 31 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.9



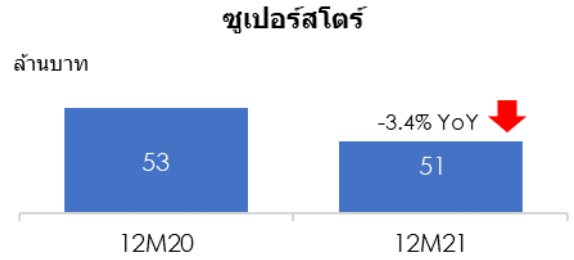
■ ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าออนไลน์ สำหรับปี 2564 มีรายได้ 389 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.1



■ ซูเปอร์สโตร์ (Superstore)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านซูเปอร์สโตร์ สำหรับปี 2564 มีรายได้ 51 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.4



ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัท มีจุดจำหน่ายตามการบริหารพื้นที่การขายดังนี้

แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	2564	2563	เพิ่มขึ้น (+) / ลดลง (-) จาก ปี 2563
ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop)	334	334	-
ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	287	305	-18
รถ Mobile Unit	6	6	-
รวมร้านค้าในประเทศ	627	645	-18
ร้านค้าต่างประเทศ	9	12	-3
รวม	636*	657	-21

* จากการระบาดของโรคโควิด 19 ระลอกที่ 2 และ 3 ที่ผ่านมานั้นกระทบจำนวนสาขาในพื้นที่ระบาดของโรคในหลายสาขาซึ่งมีการทยอยปิดชั่วคราวตามมาตรการรัฐในแต่ละพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดโดยสาขาที่ปิดชั่วคราวได้กลับมาให้บริการตามปกติเมื่อสถานการณ์คลี่คลาย

กำไรขั้นต้น

สำหรับปีบัญชี 2564 มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 1,919 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 80 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.4 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 59.6 เมื่อเทียบกับร้อยละ 57.8 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจาก กลยุทธ์การตลาด สัดส่วนการขายสินค้า และการบริหารช่องทางจัดจำหน่าย ที่แตกต่างกันเนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 ที่ภาครัฐมีนโยบายและความเข้มแข็งที่แตกต่างกันในแต่ละระลอก

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับปีบัญชี 2564 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 1,401 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน หาก เทียบอัตราร้อยละ ต่อยอดขาย ที่ร้อยละ 43.5 กับ ร้อยละ 43.3 จะคงอัตราใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันในปี ก่อน ทั้งนี้บริษัทยังคงใช้นโยบายการควบคุมและลดค่าใช้จ่ายในส่วนต่างๆ อย่างต่อเนื่องตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ปีบัญชี 2564 เท่ากับ 952 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 359 ล้านบาทหรือร้อยละ 60.6 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 29.3 ของรายได้ เมื่อเทียบกับร้อยละ 18.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเพิ่มขึ้นโดยหลักเกิดจากการปรับใช้มาตรฐาน TFRS 16

กำไรสุทธิ

สำหรับปีบัญชี 2564 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 446 ล้านบาท หากเทียบกับ กำไรสุทธิที่ไม่รวมรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิกของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 13.7 ต่ำกว่าร้อยละ 13.8 ในปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ ที่หักรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิกของปีก่อนหน้าออกแล้ว กำไรสุทธิงวดปีบัญชี 2564 เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	30 มิถุนายน 2564	30 มิถุนายน 2563	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	1,864	1,481	+26%
ลูกหนี้การค้า	202	286	-29%
สินค้าคงคลัง	1,250	1,408	-11%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	1,126	-	N/A
สินทรัพย์อื่น	771	909	-15%
รวมสินทรัพย์	5,214	4,084	+28%
เจ้าหนี้การค้า	171	120	+42%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	-	-	N/A
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1,113	-	N/A
หนี้สินอื่น	328	371	-12%
รวมหนี้สิน	1,612	492	+228%
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,591	3,581	0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11	11	3%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,603	3,592	0%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,214 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ที่มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,084 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28 หรือ 1,130 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้ 1,126 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ซึ่งเป็นผลจากการเริ่มใช้มาตรฐานบัญชี TFRS16
- 2) เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น 383 ล้านบาท จากเดิม 1,481 ล้านบาทเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เป็น 1,864 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564
- 3) หักกลบกับการลดลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน คือ ลูกหนี้การค้าและ สินค้าคงเหลือ ที่ -84 ล้านบาท และ -158 ล้านบาท ตามลำดับ

MC GROUP

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,612 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ที่มีหนี้สินรวม 492 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,120 ล้านบาท เป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 1,113 ล้านบาท เป็นผลจากการเริ่มใช้มาตรฐานบัญชี TFRS16

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,603 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,592 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท จากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น 446 ล้านบาท หักกับเงินปันผลจ่าย 433 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวม 1,864 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 383 ล้านบาท จากวันที่ 30 มิถุนายน 2563 โดยมีสาเหตุมาจาก

- กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน 721 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงิน ได้ 524 ล้านบาท สินค้าคงคลังลดลง 141 ล้านบาทและลูกการค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 76 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 12 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายซื้ออาคารที่ดินและอุปกรณ์ 20 ล้านบาทและเงินสดรับจากการให้กู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 582 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายปันผล 433 ล้านบาทและเงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า 149 ล้านบาท

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับงวดสิ้นสุด	
		30 มิถุนายน 2564	30 มิถุนายน 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.6*	7.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	28	36
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	373	409
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	41	41
Cash cycle	วัน	360	405
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	11.9	10.9
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	12.4	11.2
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.45	0.14

* หากไม่รวมส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 308.0 ล้านบาท อัตราส่วนสภาพคล่องจะเป็น 8.1 เท่า

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (“IFRS 16”)

ในปีบัญชี 2564 ทางกลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐาน IFRS 16 มาใช้ โดยใช้วิธีปรับปรุงผลกระทบสะสมกับกำไรสะสมต้นงวด และ ไม่ปรับย้อนหลังกับข้อมูลเปรียบเทียบที่แสดงตาม TAS 17 สำหรับผลกระทบต่อการบัญชีสำหรับผู้เข้านั้น มาตรฐาน IFRS 16 เปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีของกลุ่มบริษัท สำหรับสัญญาเช่าที่ก่อนหน้านี้ถูกจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน ซึ่งเป็นรายการนอกงบแสดงฐานะการเงิน (ตาม TAS 17) ซึ่งมีผลกระทบดังที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น อาทิ ทรัพย์สิน และหนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นต้น

สำหรับสัญญาเช่าก่อนหน้าที่จัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน

- กลุ่มบริษัทรับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้เสมือนว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ได้ถือปฏิบัติมาตั้งแต่วันที่สัญญาเช่าเริ่มมีผลด้วยอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมส่วนเพิ่มของผู้เช่า ณ วันที่นำมาปฏิบัติใช้ครั้งแรก และรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าในงบแสดงฐานะการเงินรวม วัดมูลค่าเริ่มแรกด้วยมูลค่าปัจจุบันของการจ่ายชำระตามสัญญาเช่าในอนาคต
- กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้และดอกเบี้ยจากหนี้สินตามสัญญาเช่าในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจ่อรวม
- กลุ่มบริษัทแยกแสดงจำนวนเงินรวมของการจ่ายชำระเงินสดสำหรับส่วนของเงินต้น (จัดประเภทเป็นกิจกรรมจัดหาเงิน) และดอกเบี้ย (จัดประเภทเป็นกิจกรรมจัดหาเงิน) ในงบกระแสเงินสดรวม

สำหรับสัญญาเช่าระยะสั้น และสัญญาเช่าที่มีมูลค่าต่ำ

กลุ่มบริษัทเลือกรับรู้ค่าเช่าด้วยวิธีเส้นตรง ซึ่งได้รับอนุญาตตาม IFRS 16 ซึ่งค่าเช่านี้แสดงเป็นรายการ “ค่าใช้จ่ายในการบริหาร” ในงบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยกลุ่มบริษัทใช้วิธีผ่อนปรนในทางปฏิบัติต่อไปนี้ เมื่อเลือกใช้วิธีปรับปรุงกับกำไรสะสมสำหรับสัญญาเช่าที่ก่อนหน้านี้จัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานตาม TAS 17

- กลุ่มบริษัทเลือกที่จะไม่รับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่าสำหรับสัญญาเช่าที่อายุสัญญาเช่าสิ้นสุดภายใน 12 เดือน นับจากวันที่นำมาปฏิบัติใช้ครั้งแรก
- กลุ่มบริษัทใช้ข้อเท็จจริงที่ทราบภายหลัง หากสัญญาประกอบด้วยสิทธิเลือกในการขยายอายุสัญญาเช่าหรือยกเลิกสัญญาเช่า

สำหรับสัญญาเช่าก่อนหน้าที่จัดประเภทเป็นสัญญาเช่าการเงิน

สำหรับสัญญาเช่าที่ก่อนหน้านี้จัดประเภทเป็นสัญญาเช่าการเงิน มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่เช่าและหนี้สินตามสัญญาเช่าได้รับการจัดประเภทรายการใหม่ เป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่าตามลำดับ โดยไม่มีการปรับปรุง เว้นแต่ในกรณีที่กลุ่มบริษัทเลือกใช้การยกเว้นรับรู้สัญญาเช่าซึ่งสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำ

ขอแสดงความนับถือ



นายวิรัช เสรีภาณุ
กรรมการ