

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 (1 ตุลาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2564)

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอสรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 (1 ตุลาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2564) และสำหรับงวด 6 เดือนของรอบปีบัญชี 2565 (1 กรกฎาคม 2564-31 ธันวาคม 2564) โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ภาพรวมเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในไตรมาส 2 ของปีบัญชี 2565 (1 ตุลาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2564) เศรษฐกิจไทย และอุตสาหกรรมค้าปลีก ตลอดจนการอุปโภคบริโภคในประเทศได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่องจากการระบาดของโรค COVID-19 และมาตรการควบคุมการระบาดอย่างเข้มงวดของทางภาครัฐ โดยในไตรมาสนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค อยู่ที่ระดับ 46.2 ในเดือนธันวาคม 2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ 41.4 ในเดือนกันยายน 2564 ซึ่งยังคงมีผลมาจากความวิตกกังวลต่อการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับความกังวลในสถานการณ์ทางการเมือง ระดับราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศ และราคาเนื้อหมู ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมไปถึงความกังวลเกี่ยวกับราคาสินค้าและค่าครองชีพที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง และมีท่าทีว่าจะปรับสูงขึ้น แม้ว่าการฉีดวัคซีน COVID-19 ในประเทศเป็นรูปธรรมมากขึ้น รวมทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อและเสียชีวิตรายวันจาก COVID-19 มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงมาตรการของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะโครงการ “เราชนะ” “ม.33 เรารักกัน” “คนละครึ่งเฟส 3” และโครงการอื่นๆ จะมีส่วนช่วยกระตุ้นกำลังซื้อในระดับหนึ่งแล้วก็ตาม

### ภาพรวมผลดำเนินงานในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2565

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2/65 (ต.ค.-ธ.ค. 64)	ไตรมาส 2/64 (ต.ค.-ธ.ค. 63)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	995	1,134	-12.2%
กำไรขั้นต้น	648	686	-5.5%
อัตรากำไรขั้นต้น	65.1%	60.5%	+4.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	370	409	-9.5%
%ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	37.2%	36.1%	+1.1%
รายได้อื่นๆ	11	9	+14.0%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*	383	385	-0.7%
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	38.0%	33.7%	4.4%
กำไรสุทธิ	231	226	+2.0%
%กำไรสุทธิ	23.0%	19.8%	+3.2%

ครึ่งปี (ก.ค.-ธ.ค. 64)	ครึ่งปี (ก.ค.-ธ.ค. 63)	เปลี่ยนแปลง
1,433	1,913	-25.1%
917	1,158	-20.9%
64.0%	60.6%	+3.4%
613	750	-18.3%
42.8%	39.2%	+3.6%
16	16	-0.5%
511	624	-18.1%
35.3%	32.4%	2.9%
255	335	-24.1%
17.6%	17.4%	+0.2%

### รายได้

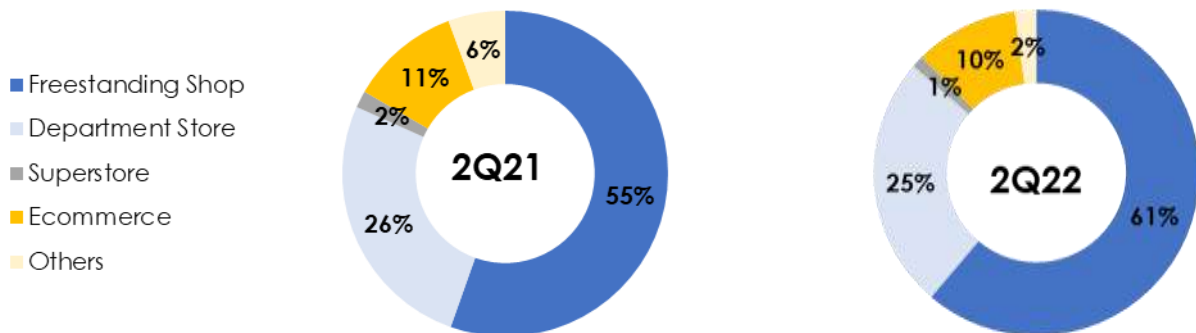
สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 995 ล้านบาท ลดลง 139 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.2 เนื่องจากช่องทาง ออฟไลน์ ซึ่งเป็นช่องทางหลักร้อยละ 90 ของยอดขายรวม ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 สายพันธุ์ เดลต้า และ โอมิครอน ส่งผลให้จำนวนผู้ใช้บริการในช่องทางนี้ ลดลงเป็นการชั่วคราวจากความวิตกกังวลในสถานการณ์แพร่ระบาด ทั้งนี้ สถานการณ์ดังกล่าว มีแนวโน้มว่าจะผ่อนคลายลง ในช่วงท้าย ไตรมาส สำหรับส่วน ออนไลน์ ไม่สามารถชดเชยยอดขายส่วนที่ขาดไปเนื่องจากกำลังซื้อถดถอยจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ เป็นผลต่อเนื่องจากการแพร่ระบาดของโรค COVID 19

# MC GROUP

มาเป็นระยะเวลานาน โดยบริษัท คาดการณ์ว่าอัตราการฉีดวัคซีนที่เพิ่มสูงขึ้น และ ผนวกกลยุทธ์ป้องกันโรค COVID 19 จะกระตุ้นเศรษฐกิจสร้าง กำลังซื้อใหม่และการตัดสินใจกำลังซื้อตักค้ำเข้า มาชดเชยยอดขายได้ในไตรมาสถัดไป

สำหรับงวดครึ่งปีแรก ปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 1,433 ล้านบาท ลดลง 480 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลกระทบจาก การแพร่ระบาดของโรค COVID 19 ต่อเนื่องและเป็นระยะเวลานาน ที่ส่งผลให้มีจำนวนผู้ใช้บริการร้านค้าและห้างสรรพสินค้าลดลง ตลอดจนมาตรการควบคุมโรคของภาครัฐ ที่มีการควบคุมการปิดเปิด ร้านค้า และภาวะเศรษฐกิจโดยรวมชะลอตัว

## สัดส่วนรายได้ตามช่องทางการจัดจำหน่าย



ในไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 สัดส่วนรายได้ช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61, ห้างสรรพสินค้า (Department Store) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25, ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10, ซูเปอร์สโตร์ (Superstore) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1 และช่องทางอื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2

### ▪ ร้านค้าปลีกของตนเอง

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 มีรายได้ 609 ล้านบาท ลดลง 19 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.2 งวด 6 เดือน ลดลง 205 ล้านบาทหรือร้อยละ 19.1



### ▪ ห้างสรรพสินค้า

รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางห้างสรรพสินค้า สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 มีรายได้ 251 ล้านบาท ลดลง 47 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.9 งวด 6 เดือน ลดลง 200 ล้านบาทหรือร้อยละ 40.2



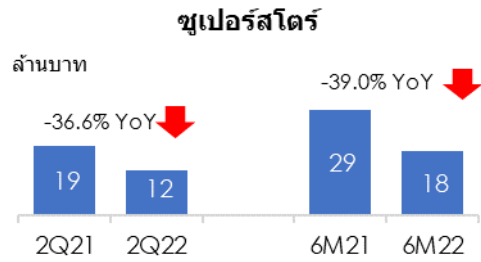
### ▪ ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าออนไลน์ สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 มีรายได้ 102 ล้านบาท ลดลง 22 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.4 งวด 6 เดือน ลดลง 40 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.1



## ■ ซูเปอร์สโตร์ (Superstore)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านซูเปอร์สโตร์ สำหรับไตรมาส 2 ปี  
บัญชี 2565 มีรายได้ 12 ล้านบาท ลดลง 7 ล้านบาทหรือร้อยละ  
36.6 งวด 6 เดือน ลดลง 11 ล้านบาทหรือร้อยละ 39.0



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัท มีจุดจำหน่ายตามการบริหารพื้นที่การขายดังนี้

แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	31 ธันวาคม 2564	30 มิถุนายน 2564	เพิ่มขึ้น (+) / ลดลง (-) จากไตรมาส 4 ปี 2564
ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop)	338	334	+4
ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	285	287	-2
รถ Mobile Unit	6	6	-
<b>รวมร้านค้าในประเทศ</b>	<b>629</b>	<b>627</b>	<b>+2</b>
ร้านค้าต่างประเทศ	9	9	-
<b>รวม</b>	<b>638</b>	<b>636</b>	<b>+2</b>

## กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 648 ล้านบาท ลดลง 38 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับ  
ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นอัตราที่ลดลงน้อยกว่าการลดลง ของยอดขาย โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 65.1 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบ  
กับร้อยละ 60.5 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจาก กลยุทธ์การตลาด สัดส่วนการขายสินค้า และการบริหารช่องทางจัดจำหน่าย  
ที่แตกต่างกันเนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 ที่ภาครัฐมีนโยบายและความเข้มข้นที่แตกต่างกันในแต่ละระลอก อันนี้  
การขึ้นราคาของวัตถุดิบในตลาดโลกจะยังไม่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนสินค้าของบริษัทในเร็ววันนี้เพราะ บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงจากการซื้อ  
วัตถุดิบล่วงหน้า

สำหรับงวดครึ่งปีบัญชี 2565 มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 917 ล้านบาท ลดลง 242 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.9 เมื่อเทียบกับ  
ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากยอดขายที่ลดลง โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 64.0 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับร้อยละ 60.6 ในช่วงเวลา  
เดียวกันของปีก่อนโดยเป็นการเปลี่ยนแปลงจากไตรมาสที่ 2 เนื่องจากเป็นไตรมาสที่มีการขายสูง

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 370 ล้านบาท ลดลง 39 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.5  
จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการลดลงในรายจ่ายทางตรงจากยอดขายที่ลดลง และการใช้นโยบายควบคุม การต่อรอง  
และลดค่าใช้จ่ายในส่วนต่างๆ อย่างต่อเนื่องตามสถานะการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป หากเทียบอัตราร้อยละต่อยอดขาย ที่ร้อยละ 37.2 กับ  
ร้อยละ 36.1 ในช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า เป็นผลชั่วคราวจากยอดขายที่ลดลง

สำหรับงวดครึ่งปีบัญชี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 613 ล้านบาท ลดลง 137 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.3  
จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน หากเทียบอัตราร้อยละ ต่อยอดขาย ที่ร้อยละ 42.8 กับ ร้อยละ 39.2 ในช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า เป็นผล  
ชั่วคราวจากยอดขายที่ลดลง

## กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 เท่ากับ 383 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.7 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 38.0 ของรายได้ เมื่อเทียบกับร้อยละ 33.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากยอดขาย และ กำไรขั้นต้นที่ลดลงหักลบกับการประหยัดค่าใช้จ่ายตามที่กล่าวข้างต้น

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา สำหรับงวดครึ่งปีบัญชี 2565 เท่ากับ 511 ล้านบาท ลดลง 113 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.1 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 35.3 ของรายได้ เมื่อเทียบกับร้อยละ 32.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

## กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2565 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 231 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.0 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 23.0 สูงกว่าร้อยละ 19.8 ในปีที่ผ่านมา

สำหรับงวดครึ่งปีบัญชี 2565 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 255 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิลดลง 81 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.1 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 17.6 ต่ำกว่าร้อยละ 17.4 ในปีที่ผ่านมา

# MC GROUP

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

### งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564	30 มิถุนายน 2564	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	1,997	1,864	+7%
ลูกหนี้การค้า	300	202	+48%
สินค้าคงคลัง	1,278	1,250	+2%
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	900	1,126	-20%
สินทรัพย์อื่น	749	771	-3%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>5,223</b>	<b>5,214</b>	<b>0%</b>
เจ้าหนี้การค้า	222	171	+30%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	897	1,113	-19%
หนี้สินอื่น	405	328	+24%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,525</b>	<b>1,612</b>	<b>-5%</b>
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,688	3,591	+3%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11	11	0
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,699</b>	<b>3,603</b>	<b>+3%</b>

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,223 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,214 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- การลดลงของสินทรัพย์สิทธิการเช่า 226 ล้านบาท จากเดิม 1,126 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 900 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
- หักกลับกับการเพิ่มขึ้นใน เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น 133 ล้านบาท จาก 1,864 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 1,997 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 97 ล้านบาท จาก 202 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 300 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
- และ สินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท จาก 1,250 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 1,278 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,525 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่มีหนี้สินรวม 1,612 ล้านบาท ลดลง 87 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 216 ล้านบาท หักกลับกับหนี้สินอื่นและเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 78 และ 51 ล้านบาท ตามลำดับ

# MC GROUP

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,699 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่มี ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,603 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96 ล้านบาท สาเหตุหลักจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น 255 ล้านบาท หักกับเงินปันผล จ่าย 158 ล้านบาท

## สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวม 1,997 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 133 ล้านบาท จากวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยมีสาเหตุมาจาก

- กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน 434 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงิน ได้ 309 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 11 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายซื้ออาคารที่ดินและอุปกรณ์ 17 ล้านบาทและเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 3 ล้านบาท หักกับเงินปันผลรับ 9 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 293 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายปันผล 158 ล้านบาทและเงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า 123 ล้านบาท

## ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับงวดสิ้นสุด	
		31 ธันวาคม 2564	30 มิถุนายน 2564
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง*	เท่า	4.2*	4.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	47	28
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	463	373
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	95	41
Cash cycle	วัน	416	360
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	8.2	11.9
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	9.8	12.4
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.41	0.45

\* หากไม่รวมส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อัตราส่วนสภาพคล่องจะเป็น 6.5 และ 8.1 เท่า สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 30 มิถุนายน 2564 ตามลำดับ

## ขอแสดงความนับถือ

-ลงนามโดย-

นายวิรัช เสรีภาณุ

กรรมการ