

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปีบัญชี 2565 (1 มกราคม 2565 – 31 มีนาคม 2565)

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอสรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส - ปีบัญชี 2565 (1 มกราคม 2565 – 31 มีนาคม 2565) และสำหรับงวด 9 เดือนของรอบปีบัญชี 2565 (1 กรกฎาคม 2564-31 มีนาคม 2565) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในไตรมาส 3 ของปีบัญชี 2565 (1 มกราคม 2565 – 31 มีนาคม 2565) เศรษฐกิจไทย และอุตสาหกรรมค้าปลีก ตลอดจนการอุปโภคบริโภคในประเทศได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่องจากการระบาดของโรค COVID-19 โดยในไตรมาสนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค อยู่ที่ระดับ 42.0 ในเดือนมีนาคม 2565 ปรับตัวลดลงจากระดับ 46.2 ในเดือนธันวาคม 2564 ซึ่งยังคงเป็นผลมาจากความวิตกกังวลต่อการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับ ค่าครองชีพและระดับราคาสินค้าที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง รวมไปถึงความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนที่อาจส่งผลให้ระดับราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าการฉีดวัคซีน COVID-19 ในประเทศเป็นรูปธรรมมากขึ้น ทำให้ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นและคลายความวิตกกังวลลงส่วนหนึ่ง แล้วก็ตาม

ภาพรวมผลดำเนินงานในไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2565

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 3/65 (ม.ค.-มี.ค. 65)	ไตรมาส 3/64 (ม.ค.-มี.ค. 64)	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน (ก.ค.-มี.ค. 65)	9 เดือน (ก.ค.-มี.ค. 64)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	738	776	-5.0%	2,171	2,689	-19.3%
กำไรขั้นต้น	482	471	+2.3%	1,399	1,630	-14.2%
อัตรากำไรขั้นต้น	65.3%	60.7%	+4.6%	64.4%	60.6%	+3.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	347	361	-4.0%	960	1,111	-13.6%
%ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	47.0%	46.5%	+0.5%	44.2%	41.3%	+2.9%
รายได้อื่นๆ	5	5	-4.8%	21	21	-1.6%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*	233	222	+4.8%	744	847	-12.2%
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	31.3%	28.4%	+2.9%	34.0%	31.3%	+2.7%
กำไรสุทธิ	110	93	+18.3%	364	429	-15.1%
%กำไรสุทธิ	14.8%	11.9%	+2.9%	16.6%	15.8%	+0.8%

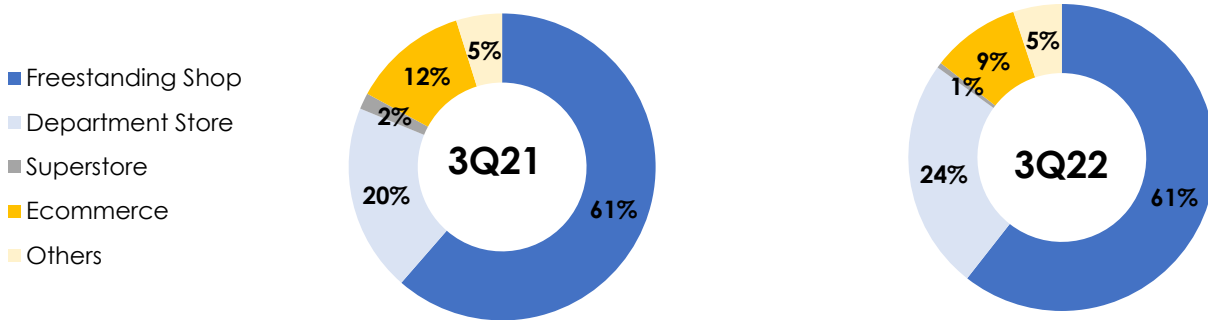
รายได้

สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2565 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 738 ล้านบาท ลดลง 38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.0 เนื่องจากช่องทาง ออฟไลน์ ซึ่งเป็นช่องทางหลักร้อยละ 91 ของยอดขายรวม ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 สายพันธ์์ โอมิครอน, ความวิตกกังวลจากผลกระทบสงครามรัสเซียและยูเครน และภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลให้จำนวนผู้ใช้บริการในช่องทางนี้ ลดลงเป็นการชั่วคราวจากความวิตกกังวลในสถานการณ์ดังกล่าว สำหรับส่วน ออนไลน์ ไม่สามารถชดเชยยอดขายส่วนที่ขาดไปเนื่องจากกำลังซื้อถดถอย โดยบริษัท คาดการณ์ไว้ว่าหากอัตราการฉีดวัคซีนที่เพิ่มสูงขึ้น และ ฝนคลายกิจกรรมป้องกันโรค COVID 19 รวมถึงสถานการณ์สงครามที่มีแนวโน้มว่าจะไม่ขยายวงกว้าง จะกระตุ้นเศรษฐกิจสร้าง กำลังซื้อใหม่และการตัดสินใจกำลังซื้อตกค้างเข้า มาชดเชย ยอดรายได้ในไตรมาสถัดไป

MC GROUP

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 2,171 ล้านบาท ลดลง 518 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID 19 ต่อเนื่องและเป็นระยะเวลานาน ที่ส่งผลให้มีจำนวนผู้ใช้บริการร้านค้าและห้างสรรพสินค้าลดลง ตลอดจนมาตรการควบคุมโรคของภาครัฐ ที่มีการควบคุมการปิดเปิด ร้านค้า และ ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมชะลอตัวจากการแพร่ระบาดมาเป็นระยะเวลานาน และยังมีภาวะสงครามรัสเซียและยูเครน

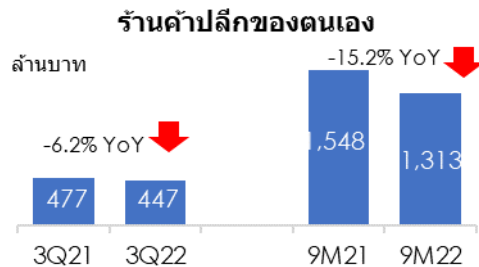
สัดส่วนรายได้ตามช่องทางการจัดจำหน่าย



ในไตรมาส 3 ปีบัญชี 2565 สัดส่วนรายได้ช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61, ห้างสรรพสินค้า (Department Store) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24, ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9, ซูเปอร์สโตร์ (Superstore) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1 และช่องทางอื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5

▪ ร้านค้าปลีกของตนเอง

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2565 มีรายได้ 447 ล้านบาท ลดลง 30 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.2 งวด 9 เดือน ลดลง 235 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.2



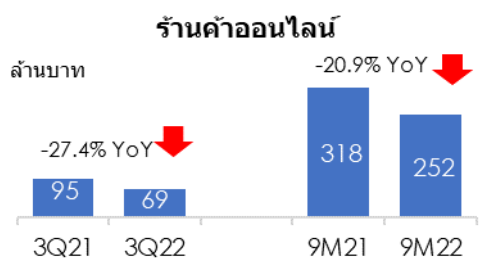
▪ ห้างสรรพสินค้า

รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางห้างสรรพสินค้า สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2565 มีรายได้ 180 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.1 ทำให้งวด 9 เดือนมีผลกระทบลดลงเหลือ 174 ล้านบาทหรือร้อยละ 26.7



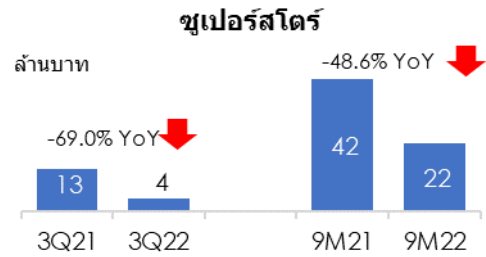
▪ ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าออนไลน์ สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2565 มีรายได้ 69 ล้านบาท ลดลง 26 ล้านบาทหรือร้อยละ 27.4 งวด 9 เดือน ลดลง 66 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.9



▪ ซูเปอร์สโตร์ (Superstore)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านซูเปอร์สโตร์ สำหรับไตรมาส 3 ปี
บัญชี 2565 มีรายได้ 4 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาทหรือร้อยละ
69.0 งวด 9 เดือน ลดลง 20 ล้านบาทหรือร้อยละ 48.6



ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัท มีจุดจำหน่ายตามการบริหารพื้นที่การขายดังนี้

แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	31 มีนาคม 2565	30 มิถุนายน 2564	เพิ่มขึ้น (+) / ลดลง (-) จากไตรมาส 4 ปี 2564
ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop)	343	334	+9
ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	286	287	-1
รถ Mobile Unit	6	6	-
รวมร้านค้าในประเทศ	635	627	+8
ร้านค้าต่างประเทศ	9	9	-
รวม	644	636	+8

กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2565 มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 482 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 65.3 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับร้อยละ 60.7 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจาก กลยุทธ์การตลาด สัดส่วนการขายสินค้า และการบริหารช่องทางจัดจำหน่าย ที่แตกต่างกันเนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19 ที่ภาครัฐมีนโยบายและความเข้มแข็งที่แตกต่างกันในแต่ละระลอก อื่นๆ การขึ้นราคาของวัตถุดิบในตลาดโลกจะยังไม่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนสินค้าของบริษัทในเร็ววันนี้เพราะ บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงจากการซื้อวัตถุดิบล่วงหน้า

สำหรับงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2565 มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 1,399 ล้านบาท ลดลง 231 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.2 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากยอดขายที่ลดลง โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 64.4 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับร้อยละ 60.6 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ตลาดดังกล่าวข้างต้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเปลี่ยนแปลงไปในทางที่ดีขึ้น บรรเทาผลกระทบจากยอดขายที่หดตัว

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 347 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.0 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการลดลงในรายจ่ายทางตรงจากยอดขายที่ลดลง และการใช้นโยบายควบคุม การต่อรอง และลดค่าใช้จ่ายในส่วนต่างๆ อย่างต่อเนื่องตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป หากเทียบอัตราร้อยละต่อยอดขาย ที่ร้อยละ 47.0 กับ ร้อยละ 46.5 ในช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า เป็นผลชั่วคราวจากยอดขายที่ลดลง

MC GROUP

สำหรับงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 960 ล้านบาท ลดลง 151 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน หากเทียบอัตราร้อยละ ต่อยอดขาย ที่ร้อยละ 44.2 กับร้อยละ 41.3 ในช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า เป็นผลชั่วคราวจากยอดขายที่ลดลง

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2565 เท่ากับ 233 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.8 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 31.3 ของรายได้ เมื่อเทียบกับร้อยละ 28.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน กำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นและการประหยัดค่าใช้จ่ายตามที่กล่าวข้างต้นหักลบกลบยอดขายที่ลดลง

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา สำหรับงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2565 บัญชี 2565 เท่ากับ 744 ล้านบาท ลดลง 103 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.2 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 34.0 ของรายได้ เมื่อเทียบกับร้อยละ 31.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2565 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 110 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.3 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 14.8 สูงกว่าร้อยละ 11.9 ในปีที่ผ่านมา

สำหรับงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2565 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 364 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิลดลง 65 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.1 แต่มีอัตรากำไรสุทธิที่สูงขึ้นเป็นร้อยละ 16.6 ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 15.8 ในปีที่ผ่านมา

MC GROUP

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 มีนาคม 2565	30 มิถุนายน 2564	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	1,851	1,864	-1%
ลูกหนี้การค้า	210	202	+4%
สินค้าคงคลัง	1,286	1,250	+3%
สินทรัพย์สิทธิการไว้	885	1,126	-21%
สินทรัพย์อื่น	786	771	+3%
รวมสินทรัพย์	5,018	5,214	-4%
เจ้าหนี้การค้า	226	171	+32%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	886	1,113	-20%
หนี้สินอื่น	352	328	+7%
รวมหนี้สิน	1,463	1,612	-9%
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,544	3,591	-1%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11	11	-1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,555	3,603	-1%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,018 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,214 ล้านบาท ลดลง 196 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- การลดลงของสินทรัพย์สิทธิการไว้ 241 ล้านบาท จากเดิม 1,126 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 885 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565
- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นลดลง 13 ล้านบาท จาก 1,864 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 1,851 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565
- หักกลับกับสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท จาก 1,250 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 1,286 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565
- สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท จากเดิม 771 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 786 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565
- และลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท จากเดิม 202 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 210 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,463 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่มีหนี้สินรวม 1,612 ล้านบาท ลดลง 149 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 227 ล้านบาท หักกลับกับเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นและหนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 55 และ 24 ล้านบาท ตามลำดับ

MC GROUP

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,555 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,603 ล้านบาท ลดลง 48 ล้านบาท สาเหตุหลักจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น 364 ล้านบาท หักกับเงินปันผลจ่าย 412 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวม 1,851 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาท จากวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยมีสาเหตุมาจาก

- กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน 708 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงิน ได้ 444 ล้านบาทและเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 100 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 67 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายเงินลงทุนไม่หมุนเวียน 49 ล้านบาทและเงินสดจ่ายซื้ออาคารที่ดินและอุปกรณ์ 26 ล้านบาทหักกับเงินปันผลรับ 9 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 637 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายปันผล 412 ล้านบาทและเงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า 214 ล้านบาท

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับงวดสิ้นสุด	
		31 มีนาคม 2565	30 มิถุนายน 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง*	เท่า	4.2	4.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	35	28
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	480	373
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	86	41
Cash cycle	วัน	430	360
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	9.0	11.9
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	10.7	12.4
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.41	0.45

* หากไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อัตราส่วนสภาพคล่องจะเป็น 6.7 และ 8.1 เท่า สำหรับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 30 มิถุนายน 2564 ตามลำดับ

ขอแสดงความนับถือ



นายวิรัช เสรีภาณู

กรรมการ