

วันที่ 10 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2565 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ซึ่งได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ แล้ว ดังนี้

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)	Q1/65	Q4/64	Q1/64	QoQ (%)	YoY (%)
งบการเงินรวม					
รายได้จากการขาย	106,268	96,342	54,868	10.3	93.7
<i>กลุ่มธุรกิจค้าส่ง⁽¹⁾</i>	56,622	58,839	54,868	(3.8)	3.2
<i>กลุ่มธุรกิจค้าปลีก^{(2) (3)}</i>	49,646	37,503	n/a	32.4	n/a
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า	3,057	2,269	90	34.8	3,286.3
รายได้รวม	111,217	100,411	56,097	10.8	98.3
กำไรขั้นต้น	15,214	14,097	5,534	7.9	174.9
<i>อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)</i>	<i>14.3</i>	<i>14.6</i>	<i>10.1</i>	<i>(2.2)</i>	<i>41.9</i>
EBITDA ⁽⁴⁾	8,637	14,552	3,243	(40.6)	166.3
ต้นทุนทางการเงิน	1,494	1,148	129	30.2	1,055.6
กำไรสุทธิ	2,050	9,094	1,734	(77.5)	18.3
<i>กลุ่มธุรกิจค้าส่ง⁽¹⁾</i>	<i>1,741</i>	<i>2,180</i>	<i>1,734</i>	<i>(20.1)</i>	<i>0.5</i>
<i>กลุ่มธุรกิจค้าปลีก^{(2) (3)}</i>	<i>309</i>	<i>397</i>	<i>n/a</i>	<i>(22.3)</i>	<i>n/a</i>
<i>กำไรทางบัญชีจากการรวมธุรกิจแบบขั้น⁽⁵⁾</i>	<i>n/a</i>	<i>6,714</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<i>ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการรับโอนกิจการ⁽⁶⁾</i>	<i>n/a</i>	<i>(197)</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.19	1.58	0.36	(87.7)	(46.4)

(1) ประกอบด้วย ธุรกิจแม็คโครประเทศไทย ธุรกิจแม็คโครต่างประเทศ และธุรกิจฟู๊ดเซอร์วิส

(2) ประกอบด้วย ธุรกิจค้าปลีกภายใต้ชื่อ “Lotus’s” และธุรกิจบริหารพื้นที่เช่าในศูนย์การค้าในประเทศไทย และประเทศมาเลเซีย (Lotus’s Thailand และ Lotus’s Malaysia)

- (3) ในปี 2564 ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก เริ่มตั้งแต่วันที่ 25 ตุลาคม ถึง 31 ธันวาคม 2564
- (4) กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย
- (5) เป็นกำไรทางบัญชีที่รับรู้มาจากผลต่างระหว่างมูลค่าตีธรรมและมูลค่าตามบัญชีของส่วนได้เสีย จากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน
- (6) ค่าใช้จ่ายโดยตรงเกี่ยวกับการรับโอนกิจการจำนวน 197 ล้านบาท เป็นส่วนหนึ่งของเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการ และถือเป็นค่าใช้จ่ายในงบการเงินรวม สำหรับค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เกี่ยวกับการรับโอนกิจการจำนวน 109 ล้านบาท บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2565

รายได้

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 106,268 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 51,400 ล้านบาท หรือร้อยละ 93.7 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการรวมกิจการกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ตั้งแต่วันที่ 25 ตุลาคม 2564 ประกอบกับการเติบโตของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าส่งจำนวน 1,754 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.2 จากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจแม่ค้าโครประเทศไทย ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจแม่ค้าโครต่างประเทศ รวมถึงธุรกิจพุดเชอร์วิสที่ฟื้นตัวจากวิกฤตโรคโควิด-19 ของกลุ่มโรงแรมและร้านอาหาร

นอกจากนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 1,453 ล้านบาท รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 3,057 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 439 ล้านบาท รวมทั้งสิ้นจำนวน 4,949 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,720 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 302.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักมาจากรายได้ค่าเช่าและการให้บริการศูนย์การค้าของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกจำนวน 2,960 ล้านบาท ดังนั้น ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 111,217 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 55,120 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนการเช่าและการให้บริการ ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนการเช่าและการให้บริการจำนวน 1,460 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,445 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากต้นทุนการเช่าและการให้บริการของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

ขณะที่ ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 14,616 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 13.1 โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 10,189 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 230.2 เป็นผลมาจากต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกรวมทั้งสิ้น 9,822 ล้านบาท ส่วนกลุ่มธุรกิจค้าส่งเพิ่มขึ้นจำนวน 367 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นตามจำนวนสาขา ค่าบริการจัดส่งสินค้า (Delivery) เนื่องจากการเติบโตของยอดขายผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายออนไลน์ ค่าภาษีที่ดิน และสิ่งปลูกสร้างที่เพิ่มขึ้นจากการเรียกเก็บเต็มจำนวนเมื่อเทียบกับปีก่อนที่เรียกเก็บเพียงร้อยละ 10 และค่าใช้จ่ายของธุรกิจใหม่ B2B Marketplace (โครงการ Maknet) ตามแผนงานกลยุทธ์

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 2,050 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 316 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.3 เป็นผลจากกำไรสุทธิของกลุ่มธุรกิจค้าส่งจำนวน 1,741 ล้านบาท ซึ่งเติบโตเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และกำไรสุทธิจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกจำนวน 309 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิจำนวน 0.19 บาทต่อหุ้น

2. ผลการดำเนินงานของจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

2.1. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง

	Q1/65	Q4/64	Q1/64	QoQ (%)	YoY (%)
กลุ่มธุรกิจค้าส่ง	(ล้านบาท)				
รายได้จากการขาย	56,622	58,839	54,868	(3.8)	3.2
รายได้จากการให้บริการ	1,026	1,093	1,010	(6.1)	1.6
รายได้รวม	57,948	60,234	56,097	(3.8)	3.3
กำไรขั้นต้น⁽¹⁾	5,862	6,575	5,534	(10.8)	5.9
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	10.4	11.2	10.1	(7.3)	2.6
EBITDA ⁽²⁾	3,282	3,818	3,243	(14.0)	1.2
กำไรสุทธิ	1,741	2,180	1,734	(20.1)	0.5
ธุรกิจแม่ค้าในประเทศไทย	1,843	2,263	1,877	(18.6)	(1.8)
ธุรกิจแม่ค้าต่างประเทศ	(135)	(143)	(163)	6.2	17.6
ธุรกิจฟู๊ดเซอร์วิส	33	60	20	(43.8)	68.5
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า	(สาขา)				
ประเทศไทย	144	142	138	2	6
ต่างประเทศ ⁽³⁾	7	7	7	-	-
พื้นที่จำหน่ายสินค้า	(ตารางเมตร)				
ประเทศไทย	789,013	786,044	776,858	2,969	12,155
ต่างประเทศ ⁽³⁾	33,939	33,939	33,939	-	-

(1) กำไรขั้นต้นจากการขาย

(2) กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

(3) ไม่รวมร้านอาหาร/ร้านค้าปลีกขนาดเล็กในกลุ่มธุรกิจฟู๊ด เซอร์วิส 1 ร้านค้า

รายได้

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้จากการขายจำนวน 56,622 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,754 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจแม่ค้าในประเทศไทยจากสาขาเดิม และการเปิดดำเนินการสาขาใหม่รวม 6 สาขาในระหว่างสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ถึงสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจแม่ค้าต่างประเทศ จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของประเทศกัมพูชา อินเดีย และ เมียนมา รวมถึงธุรกิจฟู๊ดเซอร์วิสที่ปรับตัวดีขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

ทั้งนี้ เมื่อรวมกับรายได้ค่าบริการจำนวน 1,027 ล้านบาท รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 97 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 202 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้รวมทั้งสิ้น 57,948 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 4,794 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 367 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8.3 สาเหตุหลักเกิดจาก

- ต้นทุนในการจัดจำหน่าย เพิ่มขึ้นจำนวน 252 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.0 จากค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นตามจำนวนสาขา ค่าบริการจัดส่งสินค้า (Delivery) เนื่องจากการเติบโตของยอดขายผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายออนไลน์ และค่าภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่เพิ่มขึ้นจากการเรียกเก็บเต็มจำนวนเมื่อเทียบกับปีก่อนที่เรียกเก็บเพียงร้อยละ 10
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้นจำนวน 115 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.2 จากค่าใช้จ่ายของธุรกิจใหม่ B2B Marketplace (โครงการ Maknet) ตามแผนงานกลยุทธ์

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีกำไรสุทธิจำนวน 1,741 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนในอัตราร้อยละ 0.5 สาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นของธุรกิจฟู้ดเซอร์วิส และธุรกิจแม่ค้าต่างประเทศมีผลขาดทุนลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน โดยธุรกิจแม่ค้าโครีในประเทศกัมพูชามีผลการดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิต่อเนื่องกันเป็นไตรมาสที่สอง

2.2. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

	Q1/65	Q4/64	Q1/64	QoQ (%)	YoY (%)
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก⁽¹⁾	(ล้านบาท)				
รายได้จากการขาย	49,646	37,503	n/a	32.4	n/a
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า	2,960	2,174	n/a	36.1	n/a
รายได้รวม	53,269	40,177	n/a	32.6	n/a
กำไรขั้นต้น⁽²⁾	9,352	7,522	n/a	24.3	n/a
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	18.8	20.1	n/a	(6.1)	n/a
EBITDA ⁽³⁾	5,355	4,217	n/a	27.0	n/a
กำไรสุทธิ	309	397	n/a	(22.3)	n/a
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า	(สาขา)				
<i>Lotus's Thailand</i>	2,600	2,618	n/a	(18)	n/a
<i>Lotus's Malaysia</i>	64	62	n/a	2	n/a
พื้นที่จำหน่ายสินค้า	(ตารางเมตร)				
<i>Lotus's Thailand</i>	1,528,289	1,519,227	n/a	9,062	n/a
<i>Lotus's Malaysia</i>	299,051	294,469	n/a	4,582	n/a
พื้นที่ให้เช่าสุทธิถาวร	(ตารางเมตร)				
<i>Lotus's Thailand</i>	722,693	717,224	n/a	5,469	n/a
อัตราการใช้พื้นที่ (ร้อยละ)	90	90	n/a	-	n/a
<i>Lotus's Malaysia</i>	303,579	300,562	n/a	3,017	n/a
อัตราการใช้พื้นที่ (ร้อยละ)	91	92	n/a	(1)	n/a

(1) ในปี 2564 ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก เริ่มตั้งแต่วันที่ 25 ตุลาคม ถึง 31 ธันวาคม 2564

(2) กำไรขั้นต้นจากการขาย

(3) กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

รายได้

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้รวมทั้งสิ้น 53,269 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้จากการขายรวม 49,646 ล้านบาท รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 2,960 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นจำนวน 663 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 6.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนการเช่าและการให้บริการ ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีต้นทุนการเช่าและการให้บริการจำนวน 1,440 ล้านบาท

ขณะที่ ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 9,822 ล้านบาท ประกอบด้วยต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 8,022 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 1,800 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงานของสาขา ค่าตัดจำหน่ายการพัฒนาเว็บไซต์เพื่อทดแทนระบบเดิม และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการปรับปรุงร้านค้า (Rebranding)

กำไรสุทธิ

เนื่องจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกได้มีพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์เพื่อทดแทนระบบเดิมทั้งหมด และมีการปรับปรุงร้านค้า (Rebranding) ทำให้ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 มีค่าตัดจำหน่ายระบบงานและการปรับปรุงร้านค้าซึ่งส่งผลให้กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรสุทธิเพียง 309 ล้านบาท

3. งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 แสดงได้ดังนี้

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท	ณ วันที่ 31		ผลต่าง	ร้อยละ
		มีนาคม 2565	ธันวาคม 2564		
สินทรัพย์					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว		64,007	68,530	(4,523)	(6.6)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		41,702	41,470	232	0.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		458,777	459,490	(713)	(0.2)
รวมสินทรัพย์		564,486	569,490	(5,004)	(0.9)
หนี้สิน					
หนี้สินหมุนเวียน		109,553	116,394	(6,841)	(5.9)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี)		106,522	107,122	(600)	(0.6)
หนี้สินไม่หมุนเวียน		58,193	57,476	717	1.2
รวมหนี้สิน		274,268	280,992	(6,724)	(2.4)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		290,218	288,498	1,720	0.6
รวมหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น		564,486	569,490	(5,004)	(0.9)

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 564,486 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 5,004 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.9 สาเหตุหลักจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลงสุทธิจำนวน 4,523 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้เงินไปในการลงทุนก่อสร้างสาขาใหม่ และพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์เพื่อทดแทนระบบเดิมที่ต้องยกเลิกการใช้งานตามเงื่อนไขการซื้อธุรกิจ รวมถึงจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 274,268 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 6,724 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.4 สาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 3,843 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดซื้อสินค้าที่ลดลงจากช่วงสิ้นปี 2564 ซึ่งมีการซื้อสินค้าเพื่อรองรับเทศกาลปีใหม่และตรุษจีน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 290,218 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 1,720 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)

(นางเสาวลักษณ์ ธิฐาพันธ์)

ประธานคณะผู้บริหารกลุ่มธุรกิจ สายงานบัญชีและการเงิน

แผนกประสานงานตลาดหลักทรัพย์และนักลงทุนสัมพันธ์

โทรศัพท์ 02 067 8999 ต่อ 8285 โทรสาร 02 067 9044