

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานปีบัญชี 2565 (1 กรกฎาคม 2564 – 30 มิถุนายน 2565)

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอสรุปผลการดำเนินงานสำหรับบัญชี 2565 (1 กรกฎาคม 2564 – 30 มิถุนายน 2565) โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ภาพรวมเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในไตรมาสสุดท้ายของปีบัญชี 2565 (1 เมษายน 2565 – 30 มิถุนายน 2565) เศรษฐกิจไทย และอุตสาหกรรมค้าปลีก ตลอดจนการอุปโภคบริโภคในประเทศได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่องจากการระบาดของโรค COVID-19 และสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน โดยในไตรมาสนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค อยู่ที่ระดับ 41.6 ในเดือนมิถุนายน 2565 ปรับตัวลดลงจากระดับ 42.0 ในเดือนมีนาคม 2565 ซึ่งยังคงเป็นผลมาจากความวิตกกังวลต่อการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับ ค่าครองชีพและระดับราคาสินค้าที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง รวมไปถึงความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนที่อาจส่งผลให้ระดับราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าการฉีดวัคซีน COVID-19 ในประเทศเป็นรูปธรรมมากขึ้น ทำให้ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นและคลายความวิตกกังวลลงส่วนหนึ่ง รวมไปถึงราคาพืชผลทางการเกษตรหลายรายการปรับตัวสูงขึ้น ทำให้กำลังซื้อในต่างจังหวัดปรับตัวดีขึ้นแล้วก็ตาม

### ภาพรวมผลดำเนินงานงวด 12 เดือน ปีบัญชี 2565

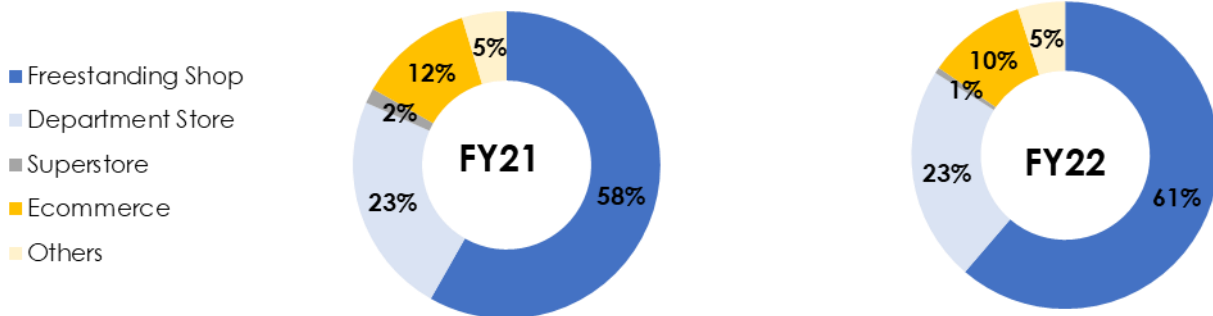
หน่วย : ล้านบาท	ปีบัญชี 65 (ก.ค. 64 - มิ.ย. 65)	ปีบัญชี 64 (ก.ค. 63 - มิ.ย. 64)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	2,923	3,220	-9.2%
กำไรขั้นต้น	1,892	1,919	-1.4%
อัตรากำไรขั้นต้น	64.7%	59.6%	+5.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,306	1,401	-6.8%
%ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	44.7%	43.5%	+1.2%
รายได้อื่นๆ	26	29	-10.4%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	991	952	+4.1%
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	33.6%	29.3%	+4.3%
กำไรสุทธิ	486	446	+9.0%
%กำไรสุทธิ	16.5%	13.7%	+2.8%

### รายได้

สำหรับปีบัญชี 2565 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 2,923 ล้านบาท ลดลง 297 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลกระทบจาก การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 สายพันธุ์เดลต้า และสายพันธุ์โอมิครอน ที่ต่อเนื่องทั้งปี บัญชี ตลอดจนมาตรการควบคุมโรคของภาครัฐ ที่มีการควบคุมการปิดเปิด ร้านค้า และ ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมชะลอตัวจากการแพร่ระบาดมาเป็นระยะเวลาานาน ทั้งยังมีภาวะสงครามรัสเซียและยูเครน ส่งผลน้ำมันราคาแพงต้นทุนสินค้าเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ จำนวนผู้ใช้บริการร้านค้า และห้างสรรพสินค้าลดลงชั่วคราวจากความวิตกกังวลในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้สำหรับปีบัญชีที่ผ่านมายอดขายในส่วนช่องทางออนไลน์ ยังไม่สามารถชดเชยรายได้ส่วนที่ขาดไปได้ อย่างไรก็ดีในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีบัญชี 2565 ยอดขายส่งสัญญาณปรับตัวดีขึ้นจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรคของภาครัฐและอัตราการฉีดวัคซีนที่สูงขึ้น

# MC GROUP

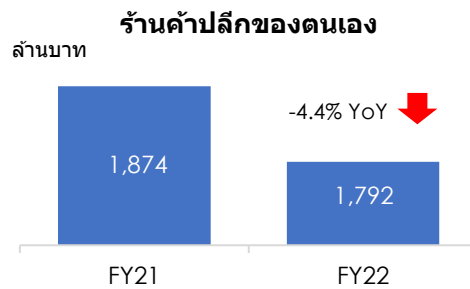
## สัดส่วนรายได้ตามช่องทางการจัดจำหน่าย



สำหรับปีบัญชี 2565 สัดส่วนรายได้ช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61, ห้างสรรพสินค้า (Department Store) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23, ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10, ซูเปอร์สโตร์ (Superstore) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1 และช่องทางอื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5

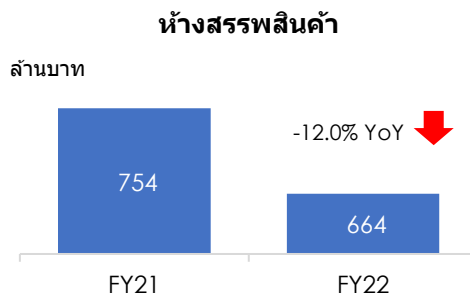
- ร้านค้าปลีกของตนเอง

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง สำหรับปีบัญชี 2565 มีรายได้ 1,792 ล้านบาท ลดลง 83 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.4



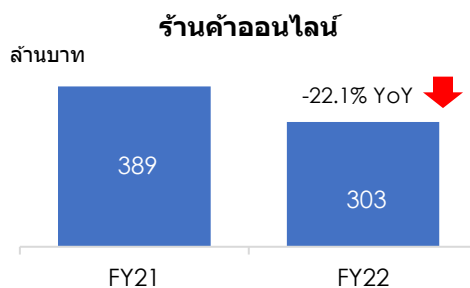
- ห้างสรรพสินค้า

รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางห้างสรรพสินค้า สำหรับปีบัญชี 2565 มีรายได้ 664 ล้านบาท ลดลง 90 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.0

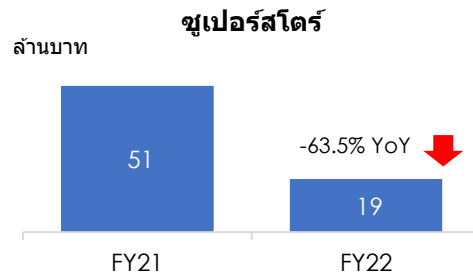


- ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าออนไลน์ สำหรับปีบัญชี 2565 มีรายได้ 303 ล้านบาท ลดลง 86 ล้านบาทหรือร้อยละ 22.1



- ซูเปอร์สโตร์ (Superstore)  
รายได้จากการขายสินค้าผ่านซูเปอร์สโตร์ สำหรับปีบัญชี 2565 มี  
รายได้ 19 ล้านบาท ลดลง 32 ล้านบาทหรือร้อยละ 63.5



ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทมีจุดจำหน่ายตามการบริหารพื้นที่การขายดังนี้

แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	30 มิถุนายน 2565	30 มิถุนายน 2564	เพิ่มขึ้น (+) / ลดลง (-) จากไตรมาส 4 ปี 2564
ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop)	350	334	+16
ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	282	287	-5
รถ Mobile Unit	6	6	-
<b>รวมร้านค้าในประเทศ</b>	<b>638</b>	<b>627</b>	<b>+11</b>
ร้านค้าต่างประเทศ	9	9	-
<b>รวม</b>	<b>647</b>	<b>636</b>	<b>+11</b>

## กำไรขั้นต้น

สำหรับปีบัญชี 2565 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 1,892 ล้านบาท ลดลง 27 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับปีบัญชีก่อนหน้า เนื่องจากยอดขายที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตามบริษัทมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การตลาด สัดส่วนของสินค้า และการบริหารช่องทางจัดจำหน่าย ทั้งยังมีการป้องกันความเสี่ยงจากการขึ้นราคาวัตถุดิบ ส่งผลให้ กำไรขั้นต้นลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่าผลกระทบจากยอดขายที่หดตัว โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นถึงร้อยละ 64.7 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับร้อยละ 59.6 ปีบัญชีก่อนหน้า

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับปีบัญชี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 1,306 ล้านบาท ลดลง 95 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.8 จากปีบัญชีก่อนหน้า เป็นผลจากการใช้ทรัพยากรที่ลดลงจากยอดขายที่ลดลง และ การควบคุมค่าใช้จ่าย 360 องศา หากเทียบอัตราร้อยละ ต่อยอดขายที่ร้อยละ 44.7 กับร้อยละ 43.5 ในช่วงเดียวกันปีก่อน เป็นผลชั่วคราวจากยอดขายที่ลดลง

## กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา สำหรับปีบัญชี 2565 เท่ากับ 991 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.1 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 33.6 ของรายได้ ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 29.3 ในปีที่ผ่านมา

## กำไรสุทธิ

สำหรับปีบัญชี 2565 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 486 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 และมีอัตรากำไรสุทธิที่สูงขึ้นเป็นร้อยละ 16.5 ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 13.7 ในปีที่ผ่านมา แม้ว่าอัตรากำไรที่แท้จริงจะเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 18.0 จากปีบัญชีก่อนหน้าที่ร้อยละ 14.9

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

### งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	30 มิถุนายน 2565	30 มิถุนายน 2564	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	1,995	1,864	+7%
ลูกหนี้การค้า	203	202	+0%
สินค้าคงคลัง	1,200	1,250	-4%
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	856	1,126	-24%
สินทรัพย์อื่น	807	771	+5%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>5,062</b>	<b>5,214</b>	<b>-3%</b>
เจ้าหนี้การค้า	168	171	-2%
หนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ย	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	860	1,113	-23%
หนี้สินอื่น	359	328	+10%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,387</b>	<b>1,612</b>	<b>-14%</b>
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,665	3,591	+2%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10	11	-13%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,675</b>	<b>3,603</b>	<b>+2%</b>

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,062 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,214 ล้านบาท ลดลง 152 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- การลดลงของสินทรัพย์สิทธิการเช่า 270 ล้านบาท จากเดิม 1,126 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 856 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 จากการตัดจำหน่ายของสัญญาเดิมและการเปลี่ยนแปลงในอัตราค่าเช่าและจำนวนงวดในสัญญาใหม่
- การลดลงของสินค้าคงคลัง 50 ล้านบาท จากเดิม 1,250 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 1,200 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 จากการควบคุมการผลิตและซื้อสินค้าที่เหมาะสมและการจัดให้มีการเคลียร์สินค้าเก่าโดยการจัดโปรโมชั่นและการบริจาค
- หักกลับกับเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น 132 ล้านบาท จากเดิม 1,864 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 1,995 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565
- สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท จากเดิม 771 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็น 807 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,387 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่มีหนี้สินรวม 1,612 ล้านบาท ลดลง 224 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 253 ล้านบาท หักกลับกับหนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท

# MC GROUP

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,675 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,603 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72 ล้านบาท สาเหตุหลักจากผลประกอบการโดยรวมที่เพิ่มขึ้น 484 ล้านบาท หักกับเงินปันผลจ่ายระหว่างงวด 412 ล้านบาท

## สภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวม 1,995 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132 ล้านบาท จากวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยมีสาเหตุมาจาก

- กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน 901 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ 591 ล้านบาท และการปรับปรุงรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน 327 ล้านบาท หักกับ การลดลงของรายการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 57 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 114 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายซื้ออาคารที่ดินและอุปกรณ์ 70 ล้านบาทและเงินสดจ่ายเงินซื้อสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน 49 ล้านบาทหักกับเงินปันผลรับ 9 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 558 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายปันผล 412 ล้านบาท เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า 126 ล้านบาทและเงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน 20 ล้านบาท

## ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับงวดสิ้นสุด	
		30 มิถุนายน 2565	30 มิถุนายน 2564
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง*	เท่า	4.6	4.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	25	28
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	434	373
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	60	41
Cash cycle	วัน	399	360
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	11.9	11.9
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	13.4	12.4
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.38	0.45

\* หากไม่รวมส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อัตราส่วนสภาพคล่องจะเป็น 7.6 และ 8.1 เท่า สำหรับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 30 มิถุนายน 2564 ตามลำดับ

## ขอแสดงความนับถือ

-ลงนามโดย-

นายวิรัช เสรีภาณุ

กรรมการ