

ภาพรวมธุรกิจปี 2565/66

ในปี 2565/66 MACO ได้ก้าวผ่านจุดต่ำสุดและสามารถพลิกกลับมามีกำไรสุทธิที่ 134 ล้านบาท

- รายได้จากการขายและการให้บริการอยู่ที่ 2,595 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.5% YoY
 - ธุรกิจสื่อโฆษณา มีรายได้ 398 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.1% YoY
 - ธุรกิจงานระบบครบวงจร มีรายได้ 2,198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.3% YoY

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ล้านบาท	2564/65	2565/66	YoY (%)
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,135	2,595	21.5%
ต้นทุนการให้บริการ	1,664	1,929	15.9%
กำไรขั้นต้น	472	666	41.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	410	458	11.6%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม	(22)	50	323.6%
EBITDA	512	524	2.2%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	81	305	276.7%
ต้นทุนทางการเงิน	54	30	-44.1%
ภาษีเงินได้	35	82	133.1%
กำไรสุทธิ: ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	34	134	297.6%

อัตรากำไรขั้นต้น	22.1%	25.7%
อัตรากำไร EBITDA	24.0%	20.2%
อัตรากำไรสุทธิ: ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1.6%	5.1%

โครงสร้างรายได้จากการขายและการให้บริการ

ล้านบาท	2564/65	2565/66	YoY (%)
ธุรกิจสื่อโฆษณา	323	398	23.1%
ธุรกิจงานระบบครบวงจร	1,812	2,198	21.3%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,135	2,595	21.5%

สัดส่วนรายได้ (%)

	2564/65	2565/66
ธุรกิจสื่อโฆษณา	15.1%	15.3%
ธุรกิจงานระบบครบวงจร	84.9%	84.7%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	100.0%	100.0%

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ปี 2565/66 เทียบกับ ปี 2564/65)

ในปี 2565/66 เศรษฐกิจโลกมีการฟื้นตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 อย่างต่อเนื่อง โดยปีสูงจนได้จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงการกลับมาของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว และการบริการ ในขณะที่เดียวกันการฟื้นตัวดังกล่าวยังส่งผลให้เห็นในทุกหน่วยธุรกิจของบริษัทฯ ที่สามารถสร้างรายได้จากการขายและการให้บริการอยู่ที่ 2,595 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.5% YoY

- **รายได้ธุรกิจสื่อโฆษณา** คิดเป็น 15.3% ของรายได้ทั้งหมด หรือมีรายได้อยู่ที่ 398 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.1% YoY ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการรายได้การผลิตสื่อโฆษณาภาพนิ่ง
- **รายได้ธุรกิจงานระบบครบวงจร** คิดเป็น 84.7% ของรายได้ทั้งหมด หรือมีรายได้อยู่ที่ 2,198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.3% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นของโครงการดำเนินงานติดตั้งและซ่อมบำรุง

จากการเติบโตของรายได้จากการดำเนินงาน ส่งผลให้มี **ต้นทุนการให้บริการ** เพิ่มขึ้น 15.9% YoY มาอยู่ที่ 1,929 ล้านบาท ขณะที่ **อัตราต้นทุนต่อรายได้** ลดลงจาก 77.9% มาอยู่ที่ 74.3% ในปีนี้ ส่งผลให้ **อัตรากำไรขั้นต้น** เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 25.7% จาก 22.1% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ในขณะที่เดียวกันการเติบโตอย่างต่อเนื่องดังกล่าวมาพร้อมกับ **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** ที่เพิ่มขึ้น 11.6% YoY มาอยู่ที่ 458 ล้านบาท จาก 410 ล้านบาท ขณะที่ **อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้** ลดลงจาก 19.2% มาอยู่ที่ 17.6% เนื่องจากรายได้เพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2565/66 นี้บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 22 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการฟื้นตัวของการดำเนินงานของธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ

จากทั้งหมดที่กล่าวไปข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มี **กำไรสุทธิ: ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่** 134 ล้านบาท และมี **อัตรากำไรสุทธิ: ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่** อยู่ที่ 5.1%

ฐานะทางการเงิน
สินทรัพย์

รายละเอียดสินทรัพย์	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566	
	(ล้านบาท)	% ของสินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	% ของสินทรัพย์รวม
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว	1,210	18.8%	1,365	21.2%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	225	3.5%	365	5.7%
เงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	2,408	37.5%	2,456	38.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	442	6.9%	379	5.9%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	485	7.6%	396	6.2%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	641	10.0%	617	9.6%
สินทรัพย์อื่น ๆ	1,014	15.7%	853	13.2%
รวมสินทรัพย์	6,425	100.0%	6,431	100.0%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มี **สินทรัพย์รวม** 6,431 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.1% หรือ 6 ล้านบาท จาก 6,425 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

สินทรัพย์หมุนเวียน 2,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.9% หรือ 354 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว 204 ล้านบาท และ 2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 140 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 4,099 ล้านบาท ลดลง 7.8% หรือ 348 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของ 1) เงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน 190 ล้านบาท 2) สิทธิในการใช้สินทรัพย์ 89 ล้านบาท 3) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 63 ล้านบาท และ 4) เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน 41 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การลดลงดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของ 5) เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า และบริษัทร่วม 48 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 365 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62.2% หรือ 140 ล้านบาท จาก 225 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 45 วัน เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 อยู่ที่ 53 วัน

ลูกหนี้การค้าค้าง (ล้านบาท)	31 มีนาคม 2565	31 มีนาคม 2566
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	102	148
ไม่เกิน 3 เดือน	21	56
3-6 เดือน	19	9
6-12 เดือน	7	3
มากกว่า 12 เดือน	9	7
รวม	158	223
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(2)	(1)

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายละเอียดหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566	
	(ล้านบาท)	% ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	(ล้านบาท)	% ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	195	3.0%	190	3.0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	879	13.7%	1,034	16.1%
เงินรับรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้รับล่วงหน้า	300	4.7%	274	4.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	91	1.4%	118	1.8%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	515	8.0%	417	6.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	179	3.1%	128	1.9%
รวมหนี้สิน	2,159	33.6%	2,161	33.6%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,266	66.4%	4,270	66.4%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,425	100.0%	6,431	100.0%

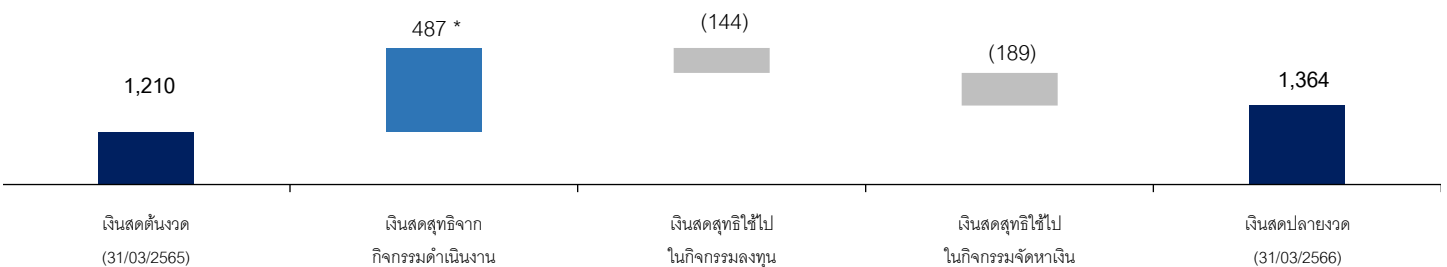
หนี้สินรวม 2,161 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 0.1% หรือ 1 ล้านบาท จาก 2,159 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 4,270 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 5 ล้านบาท หรือ 0.1% จาก 4,266 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) กำไรสะสม 134 ล้านบาท และ 2) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย 64 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนด้วยการลดลงของ 3) องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น 194 ล้านบาท

สภาพคล่องและกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 487 ล้านบาท ส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 144 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดจ่ายสำหรับ 1) สินทรัพย์สิทธิการใช้ซื้ออุปกรณ์ 78 ล้านบาท 2) เงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า 50 ล้านบาท สำหรับบริษัท เอ็มวายจี จำกัด และ 3) เงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน 50 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนถูกชดเชยบางส่วนด้วยเงินสดรับจาก 4) เงินปันผล 50 ล้านบาท สำหรับเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 189 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายสำหรับ 5) ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 87 ล้านบาท 6) ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า 65 ล้านบาท และ 7) ดอกเบี้ยจ่าย 32 ล้านบาท

การเคลื่อนไหวของกระแสเงินสดสำหรับงวด 12 เดือน (ล้านบาท)



*รวมผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน 3 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2564/65	2565/66		31 มี.ค. 2565	31 มี.ค. 2566
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร			อัตราส่วนสภาพคล่อง		
กำไรขั้นต้น (%)	22.1%	25.7%	สภาพคล่อง (เท่า)	1.3	1.4
EBITDA จากการดำเนินงาน (%)	24.0%	20.2%	สภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.1	1.2
กำไรสุทธิ (%)	2.2%	7.4%	การหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.8	10.6
กำไรสุทธิ: ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (%)	1.6%	5.1%	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	53	45
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	1.0%	3.4%	ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	232	181
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.2%	4.7%	หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.5
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	15.3%	74.3%	เงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	0.1
การหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.2	0.4			

หมายเหตุ:

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ คำนวณโดยใช้สูตรตามตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

มุมมองผู้บริหารต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา MACO ได้ทำการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจจากเดิมที่โฟกัสในธุรกิจสื่อโฆษณากลางแจ้งทั้งในประเทศและต่างประเทศเป็นหลัก ปัจจุบัน MACO มีฐานะเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาประเภทสตรีทเฟอร์นิเจอร์ (Street Furniture) ที่เราได้มอบหมายให้บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (“PlanB”) เป็นผู้ทำหน้าที่ในการบริหารและขายสื่อโฆษณาดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 2563

โดยภายหลังจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจที่ได้กล่าวไปข้างต้น ทำให้ MACO มีสัดส่วนรายได้ส่วนใหญ่ราว 85% ของรายได้ทั้งหมด มาจากธุรกิจงานระบบครบวงจรหรือธุรกิจให้บริการด้าน IT Solutions ที่บริหารธุรกิจโดยบริษัท ทรานส์.แอด โซลูชั่น จำกัด และ Roctec Technology Limited หรือเรียกรวมกันว่า “กลุ่มทรานส์.แอด” โดยโปรเจกต์หลักของกลุ่ม ทรานส์.แอด ส่วนใหญ่มาจากการจัดหาผลิตภัณฑ์ทั้งในรูปแบบฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ ให้แก่ บริษัทในกลุ่มบริษัท BTS และหน่วยงานภาครัฐ ทั้งในประเทศไทย เวียดนาม และฮ่องกง

สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานของ MACO ในปี 2566/67 บริษัทฯ ได้ประมาณการเติบโตของรายได้ไว้ที่ 10 - 12% YoY โดยหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากธุรกิจงานระบบครบวงจร สอดคล้องกับเทรนด์การเติบโตของธุรกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับด้านดิจิทัล โดยบริษัทฯ ตั้งเป้าหมายการขยายธุรกิจงานระบบครบวงจรไปยังโปรเจกต์ต่างๆ นอกเหนือจากโครงการที่เกิดขึ้นในกลุ่มบริษัท BTS ให้มากขึ้น ทั้งนี้ MACO เชื่อมั่นว่าธุรกิจสื่อโฆษณาดั้งเดิมของเราจะเติบโตขึ้นภายใต้การบริหารงานจากผู้เชี่ยวชาญอย่าง PlanB ในขณะที่เราจะมุ่งเน้นในการขยายธุรกิจไปยังตลาดด้านดิจิทัลผ่านกลุ่มทรานส์.แอด และบริษัทร่วมทุนที่ดำเนินธุรกิจ Game Publishing อย่างบริษัท เอ็มวายจี จำกัด

ฉนวนวรรณ นรินทวานิช

(ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน)

บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)