

TANACHIRA

วันที่ 17 ตุลาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำปี 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงบการเงินประจำปี 2565
ภาษาไทย และภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท ทรนิจรา รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอส่งงบการเงินประจำปี 2565 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินประจำปี 2565 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 122.10 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2565 รายละเอียดตามเอกสารแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



นางชิตชนก จังพล

รองประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน

TANACHIRA
Tanachira Retail Corporation Public Company Limited

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการปี 2565
บริษัท ธนจิรา รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

1. ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัท ธนจิรา รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TRC”) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”) ประกอบธุรกิจค้าปลีกสินค้าไลฟ์สไตล์และแฟชั่น โดยกลุ่มบริษัทฯ นำเข้าและจัดจำหน่ายสินค้าไลฟ์สไตล์และแฟชั่นจากต่างประเทศที่มีชื่อเสียงระดับโลกเพื่อจัดจำหน่ายในประเทศไทยและต่างประเทศ ได้แก่ (1) แบรินด์แพนดอรา (“Pandora”) : เครื่องประดับเงินชั้นนำจากประเทศเดนมาร์ก (2) แบรินด์มาริเมกโก (“Marimekko”) : สินค้าไลฟ์สไตล์ที่โดดเด่นด้านลายพิมพ์และสีสันทันจากประเทศฟินแลนด์ และ (3) แบรินด์แคท คิดสตัน (“Cath Kidston”) : สินค้าไลฟ์สไตล์กลิ่นอายโมเดิร์นวินเทจจากประเทศอังกฤษ รวมถึงการนำเข้าและจัดจำหน่ายสินค้าแบรินด์ Cath Kidston ในประเทศเวียดนาม

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังเป็นเจ้าของแบรินด์ในกลุ่มหาญ (HARNN) ซึ่งประกอบด้วย (1) แบรินด์หาญ (“HARNN”) : สินค้าบอดี้แคร์ สกินแคร์ สปา และอโรมาเทอราพี และ (2) แบรินด์วูดดี้ (“Vuudh”) : สินค้าเครื่องหอม สไตล์ไทยร่วมสมัย รวมทั้งได้ขยายไปยังธุรกิจสปาภายใต้ (3) หาญเวลเนส แอนด์ ฮอสพิทาลิตี้ (“HARNN Wellness & Hospitality”) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่มุ่งเน้นธุรกิจแฟรนไชส์สปาในประเทศไทยและต่างประเทศ โดยปัจจุบันประกอบด้วย 4 แบรินด์ย่อย ได้แก่ (3.1) หาญ เฮอริเทจ สปา (“HARNN Heritage Spa”) (3.2) บาย หาญ (“by HARNN”) (3.3) เดอะสปา บาย หาญ (“The Spa by HARNN”) และ (3.4) เอสเคป บาย หาญ (“SCape by HARNN”) ซึ่งแต่ละแบรินด์มีความแตกต่างกันตามกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีแบรินด์สินค้าภายใต้การดำเนินงาน รวมทั้งสิ้น 5 แบรินด์ และมีแบรินด์ธุรกิจสปาภายใต้ดำเนินงาน รวมทั้งสิ้น 4 แบรินด์ โดยมีสาขาตั้งอยู่ทั้งในประเทศและต่างประเทศจำนวนทั้งสิ้น 127 สาขา แบ่งออกเป็นสาขาที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของจำนวน 120 สาขา และสาขารูปแบบแฟรนไชส์จำนวน 7 สาขา และการจำหน่ายผ่านช่องทางออนไลน์ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น เช่น ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ภายใต้ชื่อ Marimekko pop-up café

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

(ก) รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้จากการขายผ่าน 2 ช่องทางหลัก ได้แก่ ช่องทางออฟไลน์ และช่องทางออนไลน์ ภายใต้ 4 แแบรนด์ ได้แก่ (1) Pandora (2) Marimekko (3) Cath Kidston และ (4) แแบรนด์กลุ่มหาญ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายเท่ากับ 764.87 ล้านบาท และ 1,257.50 ล้านบาท ตามลำดับ

ตารางต่อไปนี้จะแสดงโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท แยกตามช่องทางการจำหน่ายสินค้า

รายได้จากการขายแยกตามช่องทางการจำหน่าย สินค้า	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
ช่องทางออฟไลน์				
Concept Store	471.83	61.69	813.59	64.70
Shop-in-shop	131.88	17.24	212.51	16.90
ช่องทางออฟไลน์อื่นๆ	29.93	3.91	69.40	5.52
รวมรายได้ช่องทางออฟไลน์	633.64	82.84	1,095.50	87.12
รวมรายได้ช่องทางออนไลน์	131.22	17.16	162.00	12.88
รวมรายได้จากการขาย	764.87	100.00	1,257.50	100.00

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมรายได้จากการขาย

(2) การขายผ่านช่องทาง Concept Store ช่องทางออฟไลน์อื่นๆ และช่องทางออนไลน์ เป็นการขายขาด ส่วนการขายผ่านช่องทาง Shop-in-shop เป็นการขายฝาก

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัท ตามช่องทางจำหน่ายสินค้าของแต่ละแบรนด์สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

รายได้จากการจำหน่ายสินค้า ของแต่ละแบรนด์ ⁽³⁾	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
ช่องทางออฟไลน์ ⁽²⁾	633.64	82.84	1,095.50	87.12
Pandora	364.21	47.62	601.26	47.81
Marimekko	116.97	15.29	186.15	14.80
Cath Kidston	96.60	12.63	179.52	14.28
แบรนด์กลุ่มหาญ	55.86	7.30	128.57	10.22
ช่องทางออนไลน์	131.22	17.16	162.00	12.88
Pandora	33.52	4.38	44.41	3.53
Marimekko	29.66	3.88	29.93	2.38
Cath Kidston	22.20	2.90	24.77	1.97

รายได้จากการจำหน่ายสินค้า ของแต่ละแบรนด์ ⁽³⁾	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
แบรนด์กลุ่มหาญ	45.84	5.99	62.90	5.00
รวมรายได้จากการขาย	764.87	100.00	1,257.50	100.00

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ ตามประเภทแบรนด์สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

รายได้จากการขาย ตามประเภทของผลิตภัณฑ์	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
Pandora	397.73	52.00	645.67	51.35
Marimekko	146.63	19.17	216.07	17.18
Cath Kidston	118.81	15.53	204.29	16.25
แบรนด์กลุ่มหาญ	101.70	13.30	191.47	15.23
รวมรายได้จากการขาย	764.87	100.00	1,257.50	100.00

รายละเอียดจำนวนสาขาและอัตราการเติบโตของรายได้จากสาขาหน้าร้านของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม หรือ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2564	2565
จำนวนสาขา ณ ต้นงวด (สาขา)	115	117
จำนวนสาขาเปิดเพิ่มระหว่างงวด (สาขา)	9	16
จำนวนสาขาปิดระหว่างงวด (สาขา)	(7)	(13)
จำนวนสาขา ณ สิ้นงวด (สาขา)	117	120
อัตราการเติบโตของรายได้ - สาขาหน้าร้าน ⁽¹⁾ (Total Store Sales Growth) (ร้อยละ)	(25.65)	69.97
Pandora (ร้อยละ)	(18.40)	65.09
Marimekko (ร้อยละ)	(14.33)	52.24
Cath Kidston (ร้อยละ)	(47.70)	85.84
แบรนด์กลุ่มหาญ (ร้อยละ)	(41.66)	159.33
อัตราการเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม - สาขาหน้าร้าน (Same-Store Sales Growth : SSSG) (ร้อยละ) ⁽²⁾	(25.13)	74.97
Pandora (ร้อยละ)	(21.27)	60.07
Marimekko (ร้อยละ)	(35.96)	51.01
Cath Kidston (ร้อยละ)	(46.53)	99.87
แบรนด์กลุ่มหาญ (ร้อยละ)	(22.60)	155.16

หมายเหตุ: (1) TSSG คัดจากจากอัตราการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อสาขาของสาขาหน้าร้านทั้งหมด
 (2) SSSG คัดจากอัตราการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อสาขาของสาขาหน้าร้านที่เปิดเต็มปี
 (3) การคำนวณ SSSG จะคำนวณเฉพาะสาขาที่เปิดเต็มปีทั้งสองช่วงปีบัญชีที่คำนวณอัตราการเจริญเติบโตเท่านั้น หากเป็นสาขาที่เปิดใหม่หรือสาขาที่ปิดระหว่างสองช่วงปีบัญชีจะไม่มีการนำมาคำนวณทำให้อาจมีความแตกต่างระหว่าง TSSG และ SSSG

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 492.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.41 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของอัตราการเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม (SSSG) ที่เติบโตร้อยละ 74.97 จากการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และ (2) การเติบโตของรายได้จากการขายผ่านช่องทางออนไลน์ที่เติบโตร้อยละ 23.45 จากการทำการตลาดและส่งเสริมการขายผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภค และ (3) การปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการขายโดยมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าในประเทศมากขึ้น

(ข) กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 413.82 ล้านบาท และ 756.98 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 53.99 และร้อยละ 59.80 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2564		2565	
	มูลค่า (ล้านบาท)	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)
กำไรขั้นต้นจากการขาย	412.37	53.91	748.90	59.55
Pandora	203.88	51.26	375.51	58.16
Marimekko	76.45	52.14	117.91	54.57
Cath Kidston	57.18	48.13	98.62	48.28
แบรนด์กลุ่มหาญ	74.86	73.60	156.86	81.92
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	1.45	90.08	8.07	95.59
กำไรขั้นต้นรวม	413.82	53.99	756.98	59.80

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 343.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 82.92 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผ่านสาขาหน้าร้านจากการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 โดยเฉพาะแบรนด์กลุ่มหาญ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นของการขายผ่านสาขาหน้าร้านที่สูงกว่าช่องทางออนไลน์ และ (2) การปรับราคาโดยรวมของแบรนด์ Pandora ขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนผลิตภัณฑ์และอัตราแลกเปลี่ยน

(ค) กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับ (34.63) ล้านบาท และ 122.10 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ (4.42) และร้อยละ 9.48 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 156.72 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผ่านช่องทางออนไลน์และออฟไลน์จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ที่คลี่คลายและการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และ (2) การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผ่านสาขาหน้าร้าน โดยเฉพาะแบรนด์กลุ่มหาญ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นของการขายผ่านสาขาหน้าร้านที่สูงกว่าช่องทางออนไลน์ และการปรับราคาโดยรวมของแบรนด์ Pandora ขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนผลิตภัณฑ์และอัตราแลกเปลี่ยน

3. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ**(ก) สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,894.93 ล้านบาท และ 1,866.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) สินค้าคงเหลือ (2) สินทรัพย์สิทธิการใช้ และ (3) ค่าความนิยม ซึ่งรวมคิดเป็นร้อยละ 70.95 และร้อยละ 71.67 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมลดลง 28.90 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.53 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของสินทรัพย์สิทธิการใช้จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามอายุของสัญญา แม้ว่าสินค้าคงเหลือจะเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มปริมาณสำรองสินค้าสำเร็จรูปเพื่อเตรียมขายสอดคล้องกับแนวโน้มรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

(ข) หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,696.53 ล้านบาท และ 1,540.91 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น (3) เงินกู้ยืมระยะยาว และ (4) หนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งรวมคิดเป็นร้อยละ 95.49 และร้อยละ 94.58 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 155.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.17 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การลดลงของหนี้สินตามสัญญาเช่าสอดคล้องกับการลดลงของสินทรัพย์สิทธิการใช้ และ (2) การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากการชำระคืนเงินกู้ตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ยืม

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 198.40 ล้านบาท และ 325.13 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบไปด้วย (1) ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วเต็มมูลค่า (2) กำไรสะสม (3) องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น และ (4) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย