

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปีบัญชี 2567 (1 กรกฎาคม 2566 – 30 กันยายน 2566)

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอสรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2567 (1 กรกฎาคม 2566 – 30 กันยายน 2566) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2567 (1 ก.ค. – 30 ก.ย. 2566) ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค อยู่ที่ระดับ 55.7 ในเดือนกันยายน ปรับตัวลดลงจากระดับ 56.1 ในเดือนมิถุนายน เป็นผลมาจาก เศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวไม่เป็นไปตามคาด การอยู่ในช่วงรอกการจัดตั้งรัฐบาลที่เสร็จสิ้นในช่วงต้นเดือนกันยายน การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รวมไปถึงสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่ส่งผลให้ผู้บริโภคไม่มั่นใจถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม การจัดตั้งรัฐบาลที่เสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้ว รวมไปถึงมาตรการของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น โครงการปรับลดค่าไฟ และลดราคาน้ำมันดีเซล รวมไปถึงการเปิดพรีวีซ่าแก่นักท่องเที่ยวชาวจีนและคาซัคสถาน จะช่วยให้เศรษฐกิจขยายตัวได้ดีขึ้น

ภาพรวมผลดำเนินงานในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2567

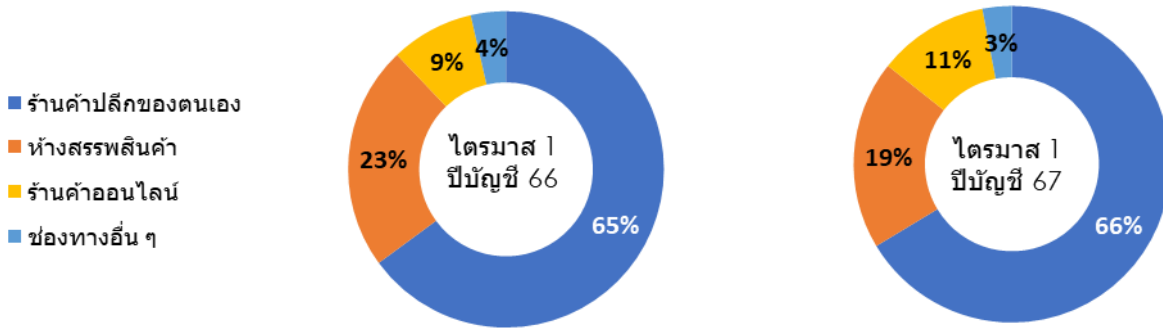
หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 1/67 (ก.ค.-ก.ย. 66)	ไตรมาส 1/66 (ก.ค.-ก.ย. 65)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	882	759	16.1%
กำไรขั้นต้น	582	490	18.6%
อัตรากำไรขั้นต้น	66.0%	64.6%	1.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	427	350	22.2%
%ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	48.5%	46.0%	2.4%
รายได้อื่นๆ	14	9	48.7%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	268	243	10.3%
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	30.0%	31.7%	-1.7%
กำไรสุทธิ	129	116	11.6%
%กำไรสุทธิ	14.4%	15.0%	-0.6%

รายได้

สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2567 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 882 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 122 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.1 เกิดจากกำลังซื้อที่กลับมาทั้งในช่องทางออฟไลน์ ได้แก่ ร้านค้าปลีกของตนเองและช่องทางออนไลน์ สืบเนื่องจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ การเปิดประเทศในช่วงที่ผ่านมา รวมไปถึงการขยายช่องทางการขายอย่างต่อเนื่อง

MC GROUP

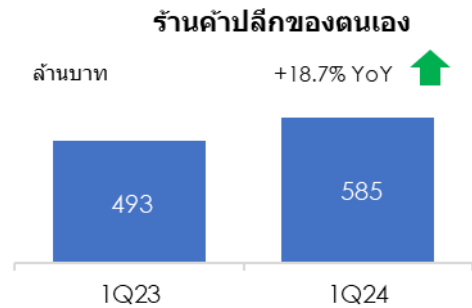
สัดส่วนรายได้ตามช่องทางการจัดจำหน่าย



ในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2567 สัดส่วนรายได้ช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66, ห้างสรรพสินค้า (Department Store) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19, ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11 และช่องทางอื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3

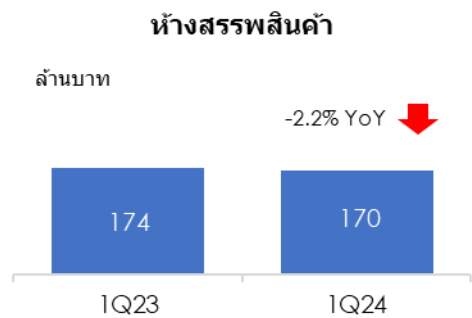
■ **ร้านค้าปลีกของตนเอง**

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2566 มีรายได้ 585 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.7 จากกำลังซื้อที่กลับมาและการขยายช่องทางการขาย



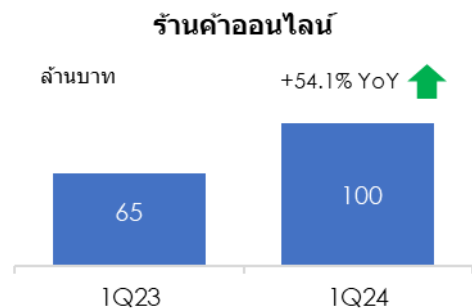
■ **ห้างสรรพสินค้า**

รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางห้างสรรพสินค้า สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2566 มีรายได้ 170 ล้านบาท ลดลง 4 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.2



■ **ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce)**

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าออนไลน์ สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2566 มีรายได้ 100 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 35 ล้านบาทหรือร้อยละ 54.1



MC GROUP

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีจุดจำหน่ายรวม 566 จุด และ 555 จุดตามลำดับ ตามการบริหารพื้นที่ การขายดังนี้

แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	30 กันยายน 2566	30 มิถุนายน 2566	เพิ่มขึ้น (+) /ลดลง (-) จากไตรมาส 4 ปีบัญชี 66
ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop)	413	403	+10
ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)*	138	137	+1
รถ Mobile Unit	6	6	-
รวมร้านค้าในประเทศ	557	546	+11
ร้านค้าต่างประเทศ	9	9	-
รวม	566	555	+11

*เปลี่ยนแปลงจากรายงานครั้งก่อน เนื่องจากการจัดกลุ่มจุดจำหน่ายใหม่

กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2567 มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 582 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.6 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งยังมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 66.0 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับร้อยละ 64.6 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากกลยุทธ์การส่งเสริมการขายและการบริหารช่องทางการขายสินค้า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2567 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 427 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78 ล้านบาทหรือร้อยละ 22.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น หากเทียบอัตราร้อยละ ต่อยอดขาย ที่ร้อยละ 48.5 จะเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 46.0 ในช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายข้างต้นและการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง ทั้งยังได้รับผลกระทบจากรายการขาดทุนจากการด้อยค่าที่รายงานไว้ในงบกำไรขาดทุน

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2567 เท่ากับ 268 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.3 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 30.0 ของรายได้ เมื่อเทียบกับร้อยละ 31.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น หักลบกับการรายการขาดทุนจากการด้อยค่า

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2567 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 129 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.6 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 14.4 ต่ำกว่าร้อยละ 15.0 ในปีที่ผ่านมา

MC GROUP

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	30 กันยายน 2566	30 มิถุนายน 2566	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	1,675	1,727	-3%
ลูกหนี้การค้า	251	203	24%
สินค้าคงคลัง	1,472	1,294	14%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	1,022	974	5%
สินทรัพย์อื่น	1,186	1,173	1%
รวมสินทรัพย์	5,605	5,371	4%
เจ้าหนี้การค้า	326	233	40%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	0	0	0%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1,034	984	5%
หนี้สินอื่น	392	434	-10%
รวมหนี้สิน	1,752	1,650	6%
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,851	3,719	4%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2	2	-1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,853	3,721	4%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,605 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,371 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 หรือ 234 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- สินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น 177 ล้านบาท จากเดิม 1,294 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 1,472 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เพื่อเตรียมสินค้าขาย สำหรับฤดูกาลขายในไตรมาสที่ 2
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 48 ล้านบาท จากเดิม 203 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 251 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
- สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท จากเดิม 974 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 1,022 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
- สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท จากเดิม 1,173 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 1,186 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566
- หักกลับกับเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นลดลง 52 ล้านบาท จากเดิม 1,727 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 1,675 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,752 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่มีหนี้สินรวม 1,650 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 102 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท หักกลับกับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่นที่ลดลง 75 ล้านบาท

MC GROUP

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,853 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,721 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132 ล้านบาท จากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น 129 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวม 1,675 ล้านบาท ลดลง 52 ล้านบาท จากวันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีสาเหตุมาจาก

- เงินสดได้มาจากการดำเนินงาน 24 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 261 ล้านบาท หักลบกับสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น 174 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 27 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายซื้ออาคารที่ดินและอุปกรณ์ 20 ล้านบาทและเงินสดจ่ายซื้อทรัพย์สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น 10 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 52 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน 45 ล้านบาทและเงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน 7 ล้านบาท

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับงวดสิ้นสุด	
		30 กันยายน 2566	30 มิถุนายน 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง*	เท่า	3.7	3.8
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	22	20
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	376	353
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	80	57
Cash cycle	วัน	318	316
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	15.3	15.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	17.2	17.4
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.5	0.4

* หากไม่รวมส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อัตราส่วนสภาพคล่องจะเป็น 5.4 และ 5.6 เท่า สำหรับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 30 มิถุนายน 2566 ตามลำดับ

ขอแสดงความนับถือ



นายวิรัช เสรีภาณู

กรรมการ