

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 (1 ตุลาคม 2566 – 31 ธันวาคม 2566)

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอสรุปผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 (1 ตุลาคม 2566 – 31 ธันวาคม 2566) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในไตรมาส 2 ของปีบัญชี 2567 (1 ต.ค. – 31 ธ.ค. 2566) ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค อยู่ที่ระดับ 54.8 ในเดือนธันวาคม ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากระดับ 55.7 ในเดือนกันยายน เป็นผลมาจาก เศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวไม่เป็นไปตามคาด รวมไปถึงความกังวลต่อสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน การสู้รบระหว่างอิสราเอลและขบวนการฮามาส ที่อาจยืดเยื้อบานปลาย ส่งผลให้ผู้บริโภคไม่มั่นใจถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม มาตรการของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น โครงการปรับลดค่าไฟ และลดราคาน้ำมัน ทั้งดีเซลและเบนซิน รวมไปถึงการเปิดฟรีวีซ่าแก่นักท่องเที่ยวชาวจีน คาซัคสถาน อินเดียและไต้หวัน จะช่วยให้เศรษฐกิจขยายตัวได้ดีขึ้น

ภาพรวมผลดำเนินงานในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2567

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2/67	ไตรมาส 2/66	เปลี่ยนแปลง	ครึ่งปี	ครึ่งปี	เปลี่ยนแปลง
	(ต.ค.-ธ.ค. 66)	(ต.ค.-ธ.ค. 65)		(ก.ค.-ธ.ค. 66)	(ก.ค.-ธ.ค. 65)	
รายได้จากการขาย	1,302	1,117	16.6%	2,184	1,876	16.4%
กำไรขั้นต้น	834	728	14.5%	1,415	1,219	16.1%
อัตรากำไรขั้นต้น	64.0%	65.2%	-1.2%	64.8%	65.0%	-0.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	487	419	16.0%	914	769	18.8%
%ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	37.4%	37.6%	-0.2%	41.8%	41.0%	0.9%
รายได้อื่นๆ	15	2	523.0%	29	12	147.7%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	570	406	40.5%	839	649	29.1%
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	43.3%	36.3%	7.0%	37.9%	34.4%	3.5%
กำไรสุทธิ	283	246	14.8%	412	362	13.8%
%กำไรสุทธิ	21.5%	22.0%	-0.5%	18.6%	19.2%	-0.6%

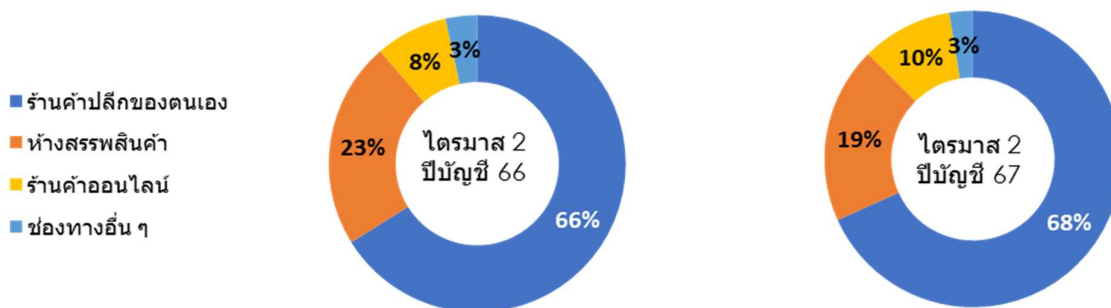
รายได้

สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 1,302 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 186 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.6 เกิดจากกำลังซื้อที่กลับมาทั้งในช่องทางออฟไลน์ได้แก่ ร้านค้าปลีกของตนเองและช่องทางออนไลน์ สืบเนื่องจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ การเปิดประเทศในช่วงที่ผ่านมา รวมไปถึงการขยายช่องทางการขายอย่างต่อเนื่อง

สำหรับงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2567 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 2,184 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 308 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากกำลังซื้อที่กลับมาในช่องทางออฟไลน์และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงการเติบโตต่อเนื่องในช่องทาง ออนไลน์

MC GROUP

สัดส่วนรายได้ตามช่องทางการจัดจำหน่าย



ในไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 สัดส่วนรายได้ช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68, ห้างสรรพสินค้า (Department Store) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19, ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 และช่องทางอื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3

■ ร้านค้าปลีกของตนเอง

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 มีรายได้ 889 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.3 จากกำลังซื้อที่กลับมาและการขยายช่องทางการขาย

งวด 6 เดือน มีรายได้ 1,474 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 243 ล้านบาทหรือร้อยละ 19.8 จากกำลังซื้อที่กลับมาและการขยายช่องทางการขาย



■ ห้างสรรพสินค้า

รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางห้างสรรพสินค้า สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 มีรายได้ 251 ล้านบาท ลดลง 1 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.2

งวด 6 เดือน มีรายได้ 421 ล้านบาท ลดลง 4 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.0



■ ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าออนไลน์ สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 มีรายได้ 129 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 41 ล้านบาทหรือร้อยละ 46.7

งวด 6 เดือน มีรายได้ 229 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76 ล้านบาทหรือร้อยละ 49.8



MC GROUP

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีจุดจำหน่ายรวม 570 จุด และ 555 จุดตามลำดับ ตามการบริหารพื้นที่การขายดังนี้

แบ่งตามช่องทางทางการจัดจำหน่าย	31 ธันวาคม 2566	30 มิถุนายน 2566	เพิ่มขึ้น (+) /ลดลง (-) จากไตรมาส 4 ปีบัญชี 66
ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop)	417	403	+14
ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	138	137	+1
รถ Mobile Unit	6	6	-
รวมร้านค้าในประเทศ	561	546	+15
ร้านค้าต่างประเทศ	9	9	-
รวม	570	555	+15

กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 834 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 64.0 ลดลง เมื่อเทียบกับร้อยละ 65.2 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจากการส่งเสริมการขาย เพื่อกระตุ้นยอดขาย

สำหรับงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2567 มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 1,415 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 197 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.1 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นที่อยู่ที่ร้อยละ 64.8 ใกล้เคียงกับร้อยละ 65.0 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 487 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.0 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อกระตุ้นยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นและการขยายช่องทางทางการจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง หากเทียบอัตราร้อยละ ต่อยอดขาย ที่ร้อยละ 37.4 จะลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 37.6 ในช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของยอดขายข้างต้น

สำหรับงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2567 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 914 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมไปถึงอัตราร้อยละ ต่อยอดขายอยู่ที่ร้อยละ 41.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 41.0 ในช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นและการขยายช่องทางทางการจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงผลกระทบจากรายการขาดทุนจากการด้อยค่าที่รายงานไว้ในงบกำไรขาดทุน ในไตรมาสที่ 1

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 เท่ากับ 570 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 164 ล้านบาทหรือร้อยละ 40.5 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 43.3 ของรายได้ เมื่อเทียบกับร้อยละ 36.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2567 เท่ากับ 839 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 189 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.1 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 37.9 ของรายได้ เมื่อเทียบกับร้อยละ 34.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 2 ปีบัญชี 2567 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 283 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.8 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 21.5 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 22.0 ในปีที่ผ่านมา

สำหรับงวด 6 เดือน ปีบัญชี 2567 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 412 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.8 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 18.6 ต่ำกว่าร้อยละ 19.2 ในปีที่ผ่านมา

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2566	30 มิถุนายน 2566	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	1,719	1,727	0%
ลูกหนี้การค้า	358	203	77%
สินค้าคงคลัง	1,418	1,294	10%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	1,182	974	21%
สินทรัพย์อื่น	1,184	1,173	1%
รวมสินทรัพย์	5,861	5,371	9%
เจ้าหนี้การค้า	308	233	32%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	0	0	0%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1,197	984	22%
หนี้สินอื่น	510	434	18%
รวมหนี้สิน	2,014	1,650	22%
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,845	3,719	3%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2	2	-17%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,847	3,721	3%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,861 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,371 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 หรือ 490 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- สินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น 124 ล้านบาท จากเดิม 1,294 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 1,418 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จากการเตรียมสินค้าเพื่อขายในไตรมาสถัดไป
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 156 ล้านบาท จากเดิม 203 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 358 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จากยอดขายไตรมาส 2 เนื่องจากเป็นช่วงไฮซีซั่น
- สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 208 ล้านบาท จากเดิม 974 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 1,182 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จากการขยายร้านเพิ่มและขยายสัญญาร้านเดิม

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,014 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่มีหนี้สินรวม 1,650 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 364 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 213 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 23 ล้านบาท

MC GROUP

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,847 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่มี ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,721 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125 ล้านบาท จากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น 412 ล้านบาท หักลบกับเงินปันผลจ่าย 285 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวม 1,719 ล้านบาท ลดลง 8 ล้านบาท จากวันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีสาเหตุมาจาก

- เงินสดได้มาจากการกิจกรรมดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 412 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 729 ล้านบาท หักลบกับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 157 ล้านบาทและสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น 122 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 65 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายซื้ออาคารที่ดินและอุปกรณ์ 51 ล้านบาทและเงินสดจ่ายซื้อทรัพย์สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น 17 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 364 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายเงินปันผล 285 ล้านบาท เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน 62 ล้านบาทและเงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน 17 ล้านบาท

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับงวดสิ้นสุด	
		31 ธันวาคม 2566	30 มิถุนายน 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง*	เท่า	3.4	3.8
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	31	20
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	348	353
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	84	57
Cash cycle	วัน	294	316
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	15.5	15.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	18.1	17.4
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.5	0.4

* หากไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อัตราส่วนสภาพคล่องจะเป็น 4.8 และ 5.6 เท่า สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 30 มิถุนายน 2566 ตามลำดับ

ขอแสดงความนับถือ



นายวิรัช เสรีภาณุ
กรรมการ