

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 (1 มกราคม 2567 – 31 มีนาคม 2567)

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอสรุปผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 (1 มกราคม 2567 – 31 มีนาคม 2567) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในไตรมาส 3 ของปีบัญชี 2567 (1 ม.ค. – 31 มี.ค. 2567) ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค อยู่ที่ระดับ 54.1 ในเดือนมีนาคม ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากระดับ 54.8 ในเดือนธันวาคม เป็นผลมาจาก เศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวไม่เป็นที่พอใจตามคาด รวมไปถึงความกังวลต่อสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน การสู้รบระหว่างอิสราเอลและขบวนการฮามาส ที่อาจยืดเยื้อบานปลาย ความกังวลต่อสถานการณ์ภัยแล้ง รวมไปถึงความกังวลต่อสถานการณ์ฝุ่นละอองขนาดเล็ก PM 2.5 ส่งผลให้ผู้บริโภคไม่มั่นใจใจถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม มาตรการของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น โครงการปรับลดค่าไฟ และลดราคาน้ำมันทั้งดีเซล การเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวภายหลังการเปิดประเทศ รวมไปถึงการเปิดพริ้วซ่าแก่นักท่องเที่ยวชาวจีน คาซัคสถาน อินเดียและไต้หวัน จะช่วยให้เศรษฐกิจขยายตัวได้ดีขึ้น

ภาพรวมผลดำเนินงานในไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2567

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 3/67 (ม.ค. - มี.ค. 67)	ไตรมาส 3/66 (ม.ค. - มี.ค. 66)	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน (ก.ค. 66 - มี.ค. 67)	9 เดือน (ก.ค. 65 - มี.ค. 66)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	995	957	4.0%	3,178	2,832	12.2%
กำไรขั้นต้น	623	621	0.4%	2,038	1,839	10.8%
อัตรากำไรขั้นต้น	62.6%	64.9%	-2.2%	64.1%	64.9%	-0.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	418	424	-1.4%	1,332	1,193	11.6%
%ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	42.0%	44.3%	-2.3%	41.9%	42.1%	-0.2%
รายได้อื่นๆ	9	7	21.5%	37	19	99.2%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	314	302	4.0%	1,051	951	10.5%
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	31.3%	31.3%	0.0%	32.7%	33.4%	-0.7%
กำไรสุทธิ	165	163	0.8%	577	525	9.8%
%กำไรสุทธิ	16.4%	17.0%	-0.5%	17.9%	18.4%	-0.5%

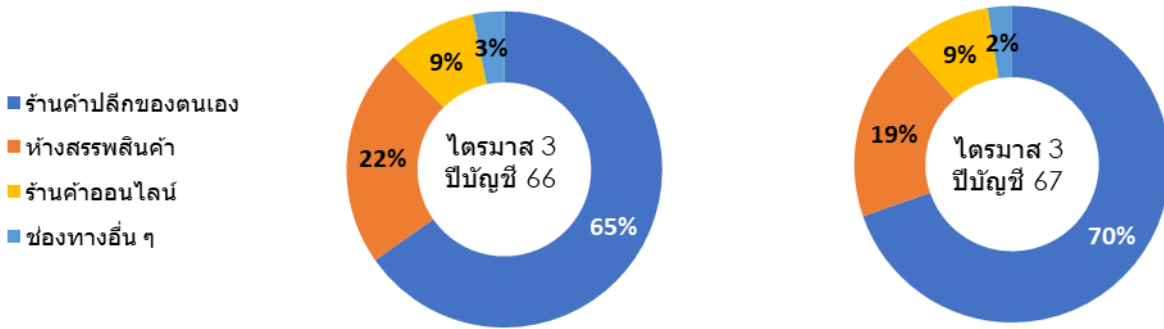
รายได้

สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 995 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.0 เกิดจากกำลังซื้อทั้งในช่องทางออฟไลน์อันได้แก่ ร้านค้าปลีกของตนเองและช่องทางออนไลน์ สืบเนื่องจากการบริหารจัดการช่องทางจำหน่ายที่มีอยู่แล้ว รวมไปถึงการขยายช่องทางการขายอย่างต่อเนื่อง

สำหรับงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2567 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 3,178 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 346 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากกำลังซื้อที่กลับมาในช่องทางออฟไลน์และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงการเติบโตต่อเนื่องในช่องทาง ออนไลน์

MC GROUP

สัดส่วนรายได้ตามช่องทางการจัดจำหน่าย

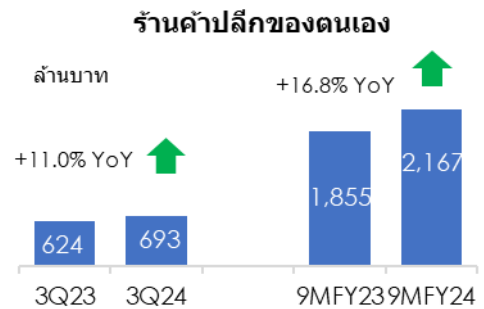


ในไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 สัดส่วนรายได้ช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70, ห้างสรรพสินค้า (Department Store) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19, ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9 และช่องทางอื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2

■ ร้านค้าปลีกของตนเอง

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 มีรายได้ 693 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.0 ทั้งจากช่องทางการขายเดิมและการขยายช่องทางการขายใหม่

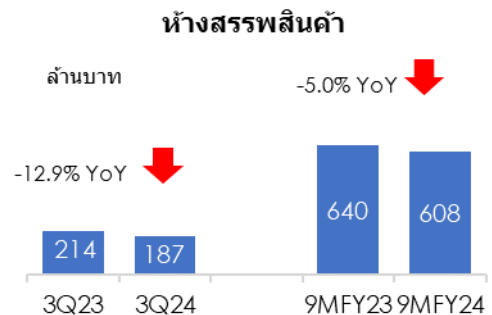
งวด 9 เดือน มีรายได้ 2,167 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 312 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.8 จากกำลังซื้อที่กลับมาและการขยายช่องทางการขาย



■ ห้างสรรพสินค้า

รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางห้างสรรพสินค้า สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 มีรายได้ 187 ล้านบาท ลดลง 28 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.9

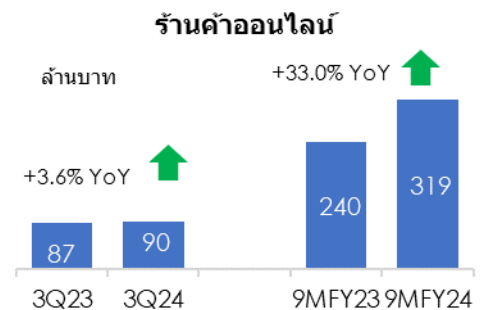
งวด 9 เดือน มีรายได้ 608 ล้านบาท ลดลง 32 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.0



■ ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าออนไลน์ สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 มีรายได้ 90 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.6

งวด 9 เดือน มีรายได้ 319 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79 ล้านบาทหรือร้อยละ 33.0



MC GROUP

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีจุดจำหน่ายรวม 569 จุด และ 555 จุดตามลำดับ ตามการบริหารพื้นที่ การขายดังนี้

แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	31 มีนาคม 2567	30 มิถุนายน 2566	เพิ่มขึ้น (+) /ลดลง (-) จากไตรมาส 4 ปีบัญชี 66
ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop)	421	403	+18
ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	133	137	-4
รถ Mobile Unit	6	6	-
รวมร้านค้าในประเทศ	560	546	+14
ร้านค้าต่างประเทศ	9	9	-
รวม	569	555	+14

กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 623 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 62.6 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 64.9 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการส่งเสริมการขาย เพื่อกระตุ้นยอดขาย

สำหรับงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2567 มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 2,038 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 199 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.8 เมื่อเทียบกับ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นที่อยู่ที่ร้อยละ 64.1 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 64.9 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการส่งเสริมการขาย เพื่อกระตุ้นยอดขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 418 ล้านบาท ลดลง 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง หากเทียบอัตราร้อยละต่อยอดขาย ที่ร้อยละ 42.0 จะ ลดลงจากร้อยละ 44.3 ในช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของยอดขายข้างต้น

สำหรับงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2567 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 1,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 139 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นและการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงถึงผลกระทบจากรายการขาดทุนจากการด้อยค่าที่รายงานไว้ในงบกำไรขาดทุน ในไตรมาสที่ 1 ทั้งนี้หากเทียบอัตราร้อยละ ต่อยอดขาย อยู่ที่ร้อยละ 41.9 ลดลงจากร้อยละ 42.1 ในช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 เท่ากับ 314 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.0 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 31.3 ของรายได้ เท่ากับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2567 เท่ากับ 1,051 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.5 โดยมีอัตรากำไรก่อน ดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 32.7 ของรายได้ ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 33.4 จากช่วงเวลาเดียวกัน ของปีก่อน

MC GROUP

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2567 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 165 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 16.4 ลดลงจากร้อยละ 17.0 ในปีที่ผ่านมา

สำหรับงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2567 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 577 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.8 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 17.9 ลดลงจากร้อยละ 18.4 ในปีที่ผ่านมา

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 มีนาคม 2567	30 มิถุนายน 2566	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	1,487	1,727	-14%
ลูกหนี้การค้า	254	203	25%
สินค้าคงคลัง	1,347	1,294	4%
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	1,217	974	25%
สินทรัพย์อื่น	1,175	1,173	0%
รวมสินทรัพย์	5,479	5,371	2%
เจ้าหนี้การค้า	207	233	-11%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	0	0	0%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1,237	984	26%
หนี้สินอื่น	422	434	-3%
รวมหนี้สิน	1,867	1,650	13%
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,611	3,719	-3%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2	2	-17%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,613	3,721	-3%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,479 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,371 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 หรือ 108 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- สินทรัพย์สิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น 243 ล้านบาท จากเดิม 974 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 1,217 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จากการขยายร้านเพิ่มและขยายสัญญาเช่าเดิม
- สินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท จากเดิม 1,294 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 1,347 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เป็นการเตรียมสินค้าเพื่อขายในไตรมาสถัดไป
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท จากเดิม 203 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 254 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567
- หักลบกับเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นที่ลดลง 240 ล้านบาท จากเดิม 1,727 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็น 1,487 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,867 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่มีหนี้สินรวม 1,650 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 217 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 254 ล้านบาทจากการขยายร้านค้าและการขยายสัญญาเช่าเดิม

MC GROUP

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,613 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่มี ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,721 ล้านบาท ลดลง 109 ล้านบาท จากเงินปันผลจ่าย 681 ล้านบาทหักลบกับผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น 577 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวม 1,487 ล้านบาท ลดลง 240 ล้านบาท จากวันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีสาเหตุมาจาก

- เงินสดได้มาจากการกิจกรรมดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 672 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรก่อนภาษีเงิน ได้ 716 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 85 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายซื้ออาคารที่ดินและอุปกรณ์ 73 ล้านบาท และเงินสดจ่ายซื้อทรัพย์สินไม่มีตัวตน 5 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 827 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากเงินสดจ่ายเงินปันผล 681 ล้านบาท เงิน สดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน 119 ล้านบาทและเงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน 26 ล้านบาท

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับงวดสิ้นสุด	
		31 มีนาคม 2567	30 มิถุนายน 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง*	เท่า	3.6	3.8
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	22	20
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	332	353
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	59	57
Cash cycle	วัน	295	316
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	16.8	15.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	19.2	17.4
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.5	0.4

* หากไม่รวมส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อัตราส่วนสภาพคล่องจะเป็น 5.7 และ 5.6 เท่า สำหรับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 30 มิถุนายน 2566 ตามลำดับ

ขอแสดงความนับถือ



นายวิรัช เสรีภาณุ

กรรมการ