

Moshi Moshi

**Moshi
Moshi**
もしもし

บริษัท โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์
ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

Q1/67

เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2567

1. การขยายสาขาเพิ่มเติม บริษัทฯเร่งเดินหน้าขยายสาขา จากการมองเห็นโอกาสเติบโตทางธุรกิจ สืบเนื่องมาจากการเริ่มฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯได้เปิดสาขาใหม่ภายใต้แบรนด์ Moshi ทั้งหมด 9 สาขา ส่งผลให้บริษัทฯ มีสาขาภายใต้แบรนด์ Moshi รวมทั้งหมด 135 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567

2. การพัฒนาสินค้าและบริการ บริษัทฯให้ความสำคัญถึงความเข้าใจเชิงลึกของพฤติกรรมการใช้ชีวิตที่เปลี่ยนแปลงไปของลูกค้า เพื่อนำเสนอสินค้าและบริการที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า บริษัทฯได้พัฒนาสินค้าใหม่กว่า 3,000 SKUs เพิ่มความหลากหลายของรูปแบบและดีไซน์ของสินค้า มอบตัวเลือกสินค้าภายในร้านเพื่อผลักดันยอดขายของสินค้าหมวดหมู่เดิม อาทิ สินค้าสำหรับช่วงเทศกาลวันเด็ก วันวาเลนไทน์ สินค้ากลุ่ม ของใช้ในบ้าน, เครื่องเขียน และ เทคโนโลยี เป็นต้น อีกทั้งมีการเพิ่มการกระจายของหมวดสินค้าใหม่ๆ ให้มากขึ้น นอกจากนี้ยังมีกิจกรรมทางการตลาดเพื่อตอบโต้ความสนใจของกลุ่มลูกค้าในวงการ K-Pop ได้แก่ กิจกรรมสนับสนุนการจัดคอนเสิร์ต รวมถึงโปรโมชันส่วนลดในทุกๆ เดือน

3. การขยายสาขารูปแบบใหม่ บริษัทฯได้พัฒนารูปแบบร้านค้าใหม่ๆอย่างต่อเนื่องเพื่อตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ของลูกค้า รวมทั้งขยายฐานลูกค้าให้ครอบคลุมทุกกลุ่ม และในไตรมาส 1 นี้ บริษัทฯ ได้เปิดร้าน Moshi ในรูปแบบ Standalone เป็นแห่งแรก ได้แก่ สาขาแม่ฟ้าหลวง จังหวัดเชียงราย



ลุ้นรับบัตรแฟนคอนเสิร์ต
'2024 TEN FIRST FAN-CON [1001] IN BANGKOK'

เพียงซื้อสินค้าที่ร้าน Moshi Moshi*
ครบทุกๆ 399 บาท

รับ 1 สิทธิ์ลุ้นบัตรแฟนคอนเสิร์ต
'2024 TEN FIRST FAN-CON [1001] IN BANGKOK'
สงวนสิทธิ์ วันที่ 3 มีนาคม 2567

มูลค่า 6,500 บาท
จำนวน 30 รางวัล รางวัลละ 110

สงวนลิขสิทธิ์ © 2024 S.M. - 18 มี.ค. 67



Moshi Moshi x **100%**
ISTJ 1st FINAL COLLABORATION LINE UP

NEW IN!

MARK CHENLE JENO
JAEMIN JISUNG RENJUN HAECHEAN

Acrylic Standee
129 THB.-

*Maximum purchase per item is limited to 2 pcs./member/week
*AVAILABLE ONLINE ONLY 2024.02.26 12:00
© Moshi Moshi Shopper Official Store

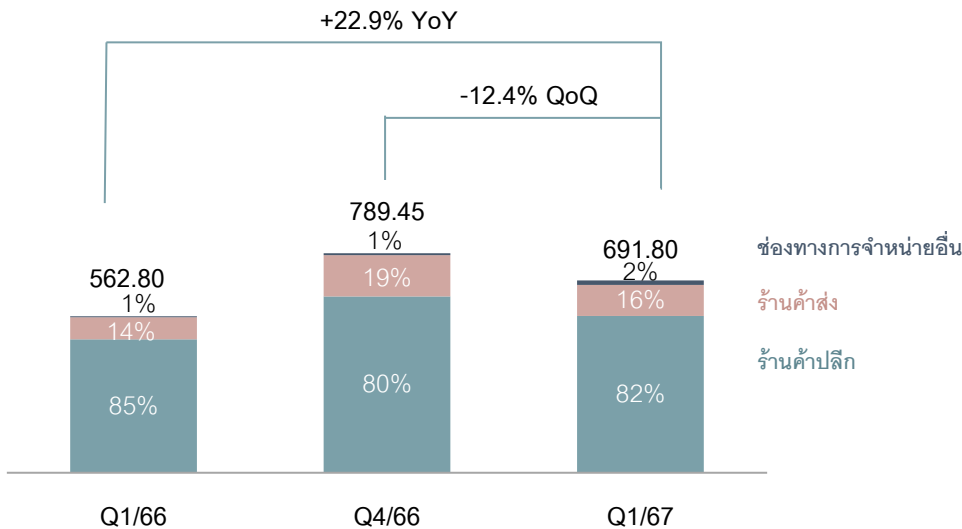
© S.M. ENTERTAINMENT CO., LTD. All Rights Reserved

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี2567

ภาพรวมผลการดำเนินงาน	Q1/66	Q4/66	Q1/67	เปลี่ยนแปลง	
				+/-	
หน่วย: ล้านบาท				%YoY	%QoQ
รายได้จากการดำเนินงาน	562.80	789.45	691.80	22.9%	(12.4%)
ต้นทุนขาย	(258.57)	(360.90)	(312.41)	20.8%	(13.4%)
กำไรขั้นต้น	304.23	428.55	379.39	24.7%	(11.5%)
รายได้อื่น	2.29	4.05	3.95	72.5%	(2.5%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(167.62)	(195.76)	(193.29)	15.3%	(1.3%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(22.76)	(34.59)	(23.47)	3.1%	(32.2%)
กำไร(ขาดทุน)อื่น-สุทธิ	2.56	5.38	5.84	128.1%	8.6%
ต้นทุนทางการเงิน	(10.03)	(16.44)	(17.42)	73.7%	6.0%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	108.67	191.19	155.00	42.6%	(18.9%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(21.93)*	(37.20)*	(29.62)	35.1%	(20.4%)
กำไรสุทธิ	86.74*	153.99*	125.38	44.5%	(18.6%)

* เปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี จากการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้

1.รายได้จากการดำเนินงาน

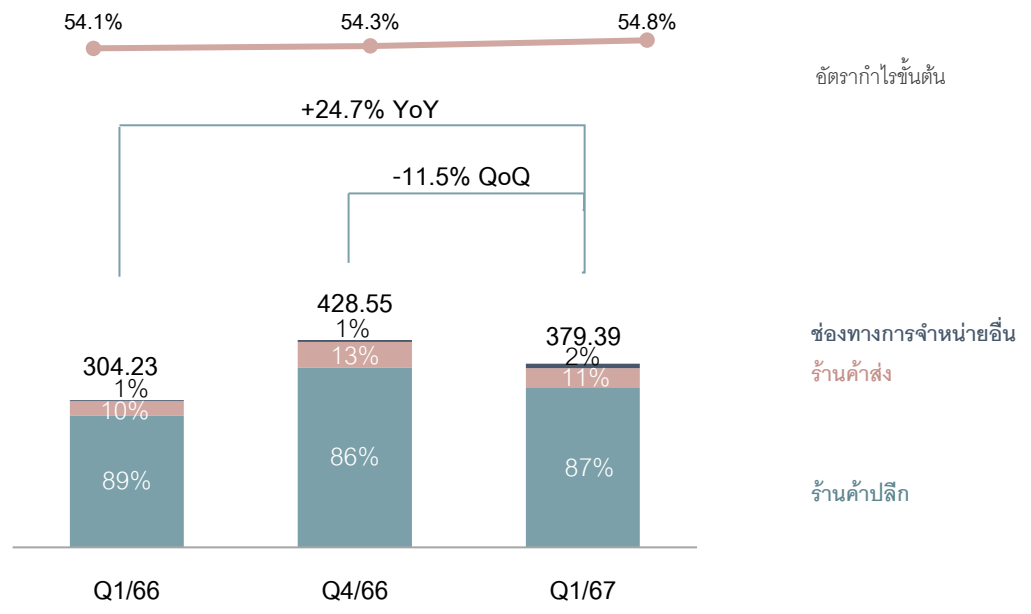


รายได้จากการดำเนินงานในไตรมาส 1 จำนวน 691.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 129.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 22.9% YoY โดยมีปัจจัยหลักมาจาก
 1) รายได้ของธุรกิจค้าปลีกที่เพิ่มขึ้น 83.9 ล้านบาท หรือ 17.5%YoY ซึ่งมาจากการขยายสาขาที่เพิ่มขึ้นถึง 33สาขา และการเติบโตของสาขาใหม่ และการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการออกสินค้าใหม่ที่ตอบโจทย์ลูกค้า ส่วนการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่ 0.4 % เนื่องจากไตรมาส1/2566 ได้รับปัจจัยหนุนจากกิจกรรมสนับสนุนคอนเสิร์ต NCT DREAM TOUR 'THE DREAM SHOW2: In A DREAM'

2) การเติบโตของยอดขายธุรกิจค้าส่ง ที่เพิ่มขึ้น 32.2 ล้านบาท หรือ 40.5 % YoY ซึ่งเป็นผลมาจากการรับรู้รายได้ของ The Ok Station ที่เริ่มเปิดดำเนินการในไตรมาส 2 ปีก่อน และการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว

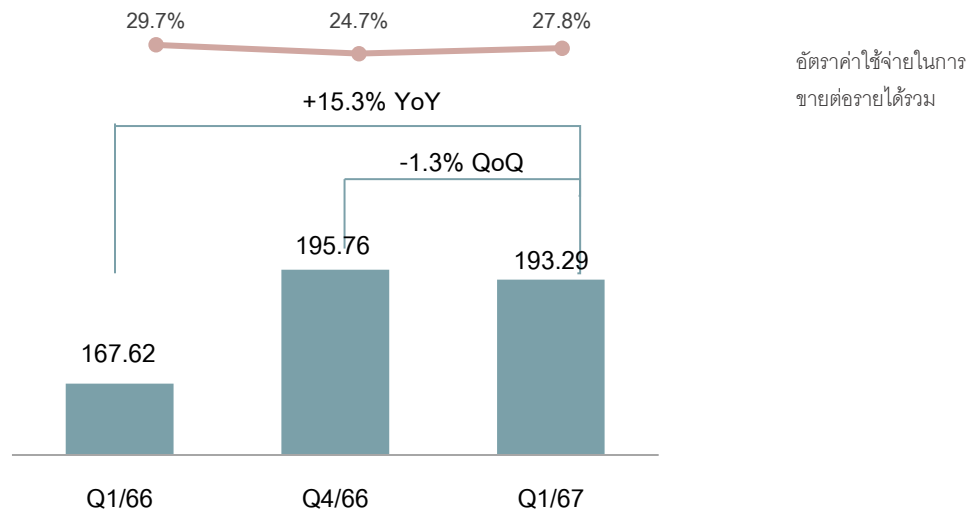
3) การเติบโตของยอดขายจากช่องทางจำหน่ายอื่นที่เพิ่มขึ้น 12.9 ล้านบาท หรือ 397.5% YoY ซึ่งมาจากการจำหน่ายสินค้า NCT dream

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น



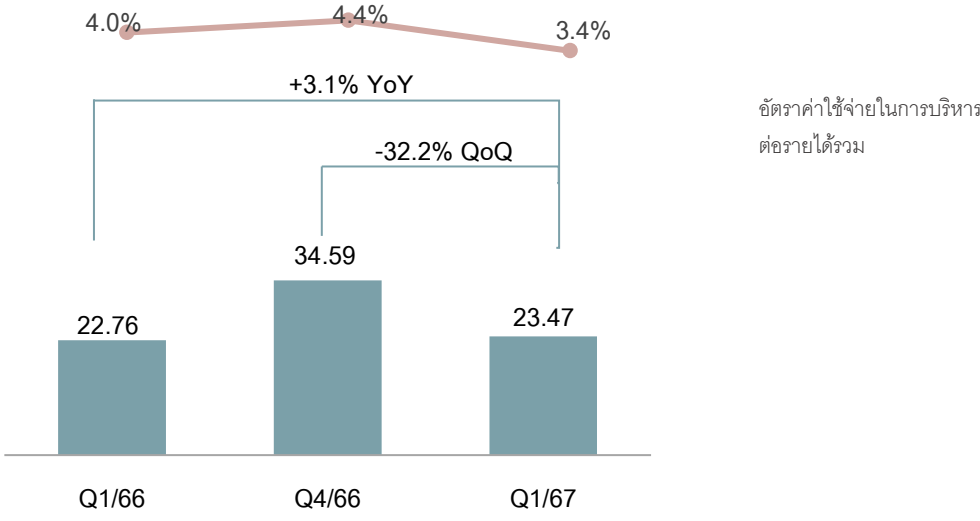
กำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 อยู่ที่ 379.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.2 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 24.7%YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสาขาทั้งค้าปลีกและค้าส่ง ทั้งนี้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2566 จากการพัฒนาและเพิ่มสัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรที่ดีในหลายๆ Categories โดยเฉพาะในธุรกิจค้าปลีก เช่น Pet accessories, Plush Toys, Toy และพวกกุญแจ โดยในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 54.8% เพิ่มขึ้นจาก 54.1% ในไตรมาส 1 ปี 2566

3. ค่าใช้จ่ายในการขาย



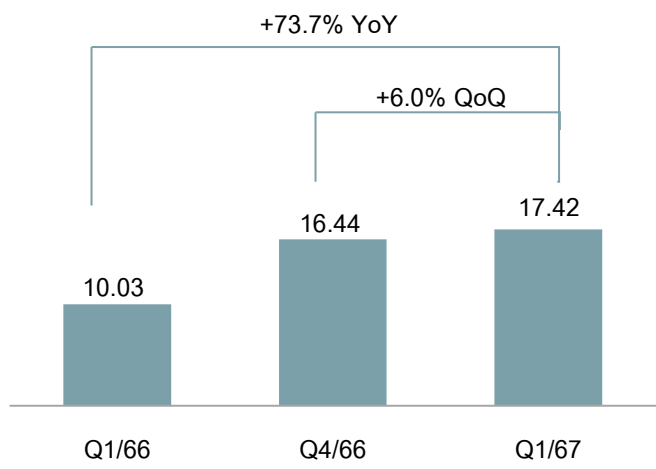
ค่าใช้จ่ายในการขายในไตรมาส 1 อยู่ที่ 193.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15.3%YoY โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเช่าและบริการพื้นที่ ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นตามการขายของสาขาและการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปีของพนักงาน ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นในการขายต่อรายได้รวมอยู่ที่ 27.8% ปรับตัวดีขึ้นจาก 29.7% ในไตรมาส 1 ปี 2566 โดยมีปัจจัยหลักจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่าย อันเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) และความสามารถในการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทฯ

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร



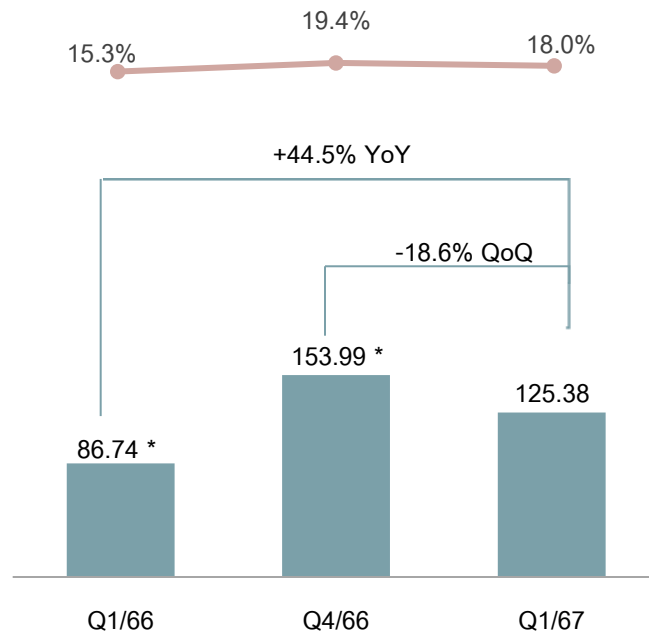
ในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 23.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 0.7 ล้านบาท หรือ 3.1 % โดยมีปัจจัยหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานตามจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนการขยายตัวของธุรกิจ และการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี ทั้งนี้อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมอยู่ที่ 3.4% ปรับตัวดีขึ้นจาก 4.0 % ในไตรมาส 1 ปี 2566 โดยมีปัจจัยหลักจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale)

5. ต้นทุนทางการเงิน



ในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัท มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 17.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 7.4 ล้านบาท หรือ 73.7% โดยมีปัจจัยหลักจากการรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายตามหนี้สินสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งเป็นผลมาจากจำนวนสาขาใหม่ที่เพิ่มขึ้น และการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารพาณิชย์ (Minimum Loan Rate: MLR) ของสัญญาเช่า

6. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

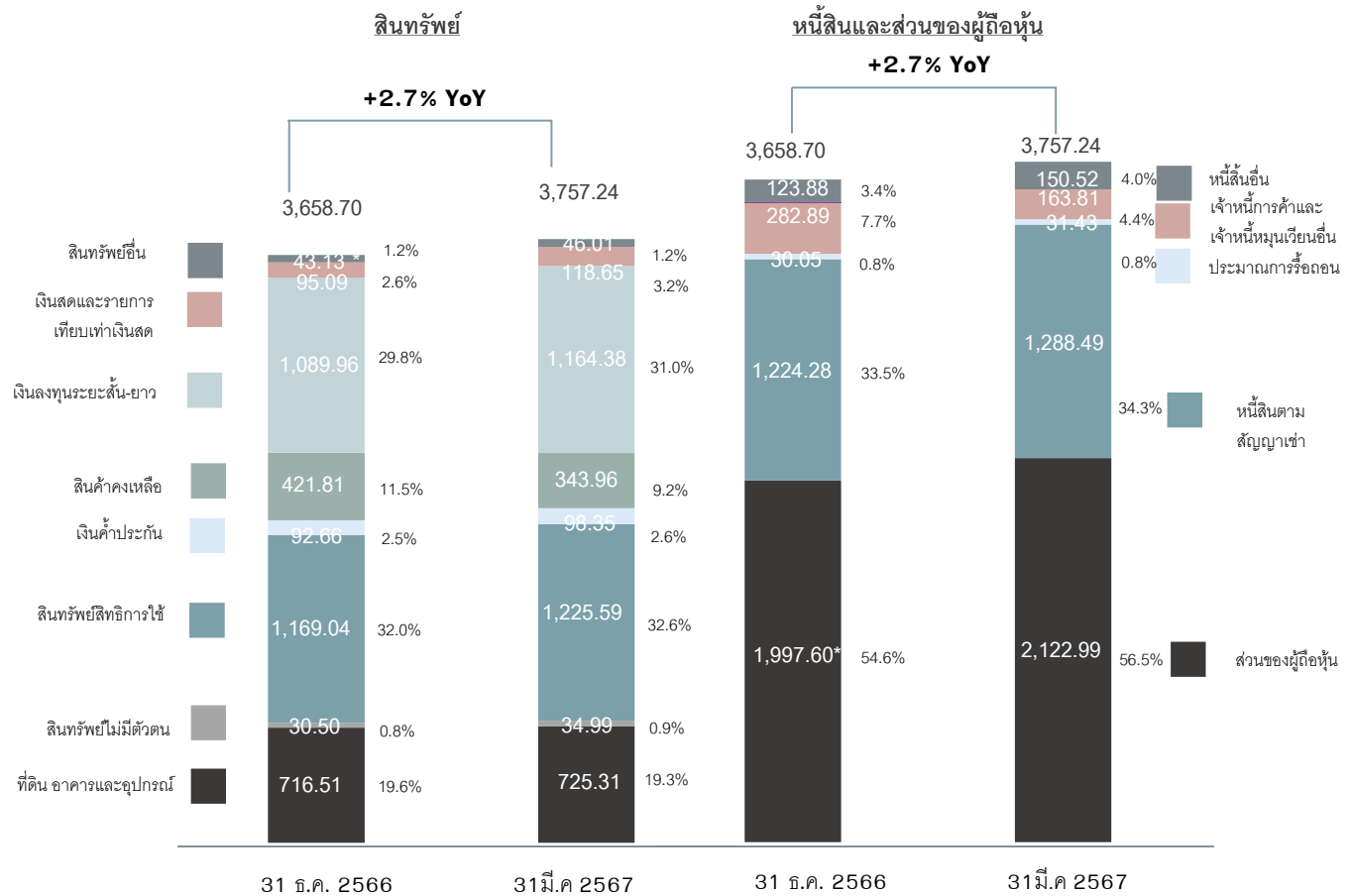


อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้

* เปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี จากการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้

ในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 125.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 38.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.5 % โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของรายได้จากการขายทุกช่องทาง ทั้งนี้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 18.0% ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 15.3 % ในไตรมาส 1 ปี 2566 จากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง การประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) จากการขยายสาขา ตลอดจนความสามารถในการบริหารต้นทุนของบริษัทฯ ที่มีประสิทธิภาพ

งบฐานะทางการเงิน



* เปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี จากการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้

1.สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,757.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 98.5 ล้านบาท หรือ 2.7% จากวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักมาจาก สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 56.6 ล้านบาท เนื่องจากการต่อสัญญาเช่าพื้นที่สาขาเดิมและการเปิดสาขาใหม่ และเงินลงทุนระยะสั้น / ยาว เพิ่มขึ้น 74.4 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

2.หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,634.3 ล้านบาท ลดลง 26.8 ล้านบาท หรือ 1.6 % จากวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักมาจาก เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 119.1 ล้านบาท สอดคล้องกับปริมาณการซื้อสินค้าที่ลดลงซึ่งเป็นปัจจัยตามฤดูกาล และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่ลดลงจากการจ่ายโบนัสประจำปี รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้

3.ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,123.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125.4ล้านบาท หรือ 6.3% จากวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเป็นไปตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	Q1/66	Q1/67	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย: ล้านบาท			%YoY
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	47.63	195.74	310.9%
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(478.78)	(104.36)	-78.2%
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(52.69)	(67.82)	28.7%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(483.84)	23.56	104.9%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	755.73	95.09	-87.4%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	271.89	118.65	-56.4%

1. กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากการดำเนินงาน จำนวน 195.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148.1 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรหลังปรับรายการที่กระทบเพื่อแสดงเงินสดเพิ่มขึ้น 66.9 ล้านบาท และการบริหารจัดการสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น 61.4 ล้านบาท

2. กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุนจำนวน (104.4) ล้านบาท โดยกระแสเงินสดที่ใช้ไปลดลง 374.4 ล้านบาท เนื่องจากมีการนำเงินสดที่ได้จากการ IPO และผลการดำเนินงานไปลงทุนในตราสารหนี้ลดลงจำนวน 394.3 ล้านบาทจากปีก่อน ในขณะที่นำเงินสดที่ได้ไปลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 19.8 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามการขยายสาขาของบริษัท

3. กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน (67.8) ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.1 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าและดอกเบี้ยจ่าย ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของสัญญาเช่า ตามการขยายสาขาของบริษัท

คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจปี2567

1. เป้าหมายการขยายสาขา

บริษัทฯ วางแผนที่จะขยายเครือข่ายร้านสาขาต่อเนื่องไปตามการขยายตัวของชุมชน แหล่งท่องเที่ยว และทำเลที่มีศักยภาพอื่นๆ เพื่อตอบโจทย์กับพฤติกรรมผู้บริโภคและอำนวยความสะดวกและเข้าถึงลูกค้าให้ได้มากที่สุด โดยบริษัทฯ วางแผนที่จะลงทุนเปิดร้านสาขาใหม่อีกอย่างน้อย 34 สาขาในปี2567 โดยแบ่งเป็นสาขาภายใต้แบรนด์ Moshi 30 สาขา และสาขาภายใต้แบรนด์ Garlic 4 สาขา

2. ประเมินการรายได้จากการขายและบริการ

อัตราการเติบโตของรายได้ส่วนใหญ่มาจากอัตราการเติบโตของยอดขายจากร้านสาขาใหม่ และอัตราการเติบโตของยอดขายจากร้านเดิม ซึ่งขึ้นอยู่กับอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น จำนวนนักท่องเที่ยว อัตราเงินเฟ้อ การขยายตัวของภาคบริโภคภายในประเทศ เป็นต้น

3. ประเมินการอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทฯ ตั้งเป้าขยายอัตรากำไรให้ได้อย่างต่อเนื่องจากปีก่อน โดยเน้นการขยายสาขาค้าปลีก และพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีสัดส่วนของสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงมากขึ้น

4. ประเมินการงบลงทุน

บริษัทฯ คาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 240 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้ (ล้านบาท)

- เปิดร้านสาขาใหม่ 120
- ปรับปรุงสาขา 20
- ศูนย์กระจายสินค้า 30
- ระบบสารสนเทศ 60
- อื่นๆ 10