

วันที่ 4 มิถุนายน 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท มากูโร กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เปลี่ยนแปลง	
	2565		2566		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	664.32	100.00	1,043.55	100.00	379.23	57.09
ต้นทุนขายและการให้บริการ	385.91	58.09	572.17	54.83	186.26	48.27
กำไรขั้นต้น	278.41	41.91	471.38	45.17	192.97	69.31
รายได้อื่น	1.53	0.23	2.26	0.22	0.73	47.71
ค่าใช้จ่ายในการขาย	158.65	23.88	269.21	25.80	110.56	69.69
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	71.32	10.74	94.53	9.06	23.21	32.54
กำไรก่อนต้นทุนการเงินและภาษีเงินได้	49.97	7.52	109.90	10.53	59.93	119.93
ต้นทุนทางการเงิน	10.61	1.60	19.25	1.84	8.64	81.43
กำไรก่อนภาษีเงินได้	39.36	5.92	90.65	8.69	51.29	130.31
ภาษีเงินได้	8.00	1.20	18.17	1.74	10.17	127.13
กำไรสุทธิ	31.36	4.72	72.48	6.95	41.12	131.12

รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เปลี่ยนแปลง	
	2565		2566		เพิ่ม/ (ลด)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ						
1) รายได้จากธุรกิจร้านอาหาร	661.52	99.58	1,041.62	99.82	380.10	57.46
• แบรินด์มากูโร	526.14	79.20	645.38	61.84	119.24	22.66
• แบรินด์ซั่มติง ทูเก็ตเตอร์	96.31	14.50	198.97	19.07	102.66	106.59
• แบรินด์อีโตริ ซาบู	36.03	5.42	197.27	18.90	161.24	447.52
• แบรินด์ที่หยุดให้บริการ ^{/1}	3.05	0.46	-	-	(3.05)	(100.00)
2) รายได้จัดเลี้ยงนอกสถานที่และส่งอาหาร	2.80	0.42	1.93	0.18	(0.87)	(31.07)
รวมรายได้การขายและการให้บริการ	664.32	100.00	1,043.55	100.00	379.23	57.09

หมายเหตุ: /1 แบรินด์ร้านอาหารและธุรกิจอื่นที่หยุดให้บริการแล้วในปี 2566 คือ ร้านซูชิและอาหารญี่ปุ่นไทโกะ

ในปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 664.32 ล้านบาท และ 1,043.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้น 379.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57.09 จากปีก่อนหน้า โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้มาจากการเปิดสาขาใหม่เพิ่มเติม จำนวน 9 สาขา นับตั้งแต่ปี 2565 ได้แก่ ร้านมากูโร จำนวน 2 สาขา ร้านซั่มติง ทูเก็ตเตอร์ จำนวน 2 สาขา และร้านอีโตริซาบู จำนวน 5 สาขา โดยร้านสาขาดังกล่าวที่เปิดใหม่ล้วนเป็นการเปิดให้บริการภายในห้างสรรพสินค้า ซึ่งเป็นแหล่งรวมของกลุ่มคนรุ่นใหม่ วัยทำงานและครอบครัวซึ่งเป็นลูกค้าหลักของแบรนด์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงมีอัตราการเติบโตของรายได้สาขาเดิมที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะจาก 2 แบรินด์ใหม่ อีโตริ ซาบูและซั่มติง ทูเก็ตเตอร์ ที่ยังคงได้รับกระแสตอบรับที่ดีอย่างต่อเนื่องและมียอดขายการใช้จ่ายต่อหัวของลูกค้าที่เติบโตเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ผลการดำเนินงานร้านอาหารของบริษัทฯ ในปี 2565 - 2566

ผลการดำเนินงาน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2565	2566
จำนวนสาขา		
จำนวนร้านเปิดใหม่สุทธิ	5	9
จำนวนสาขา ณ ปีสิ้นสุดงวด	16	25
ผลการดำเนินงานและอัตราการเติบโต		
รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	661.52	1,041.62
อัตราการเติบโตของรายได้ (ร้อยละ)	72.72	57.46
อัตราการเติบโตของรายได้สาขาเดิม (ร้อยละ)	29.83	3.97

ต้นทุนขายและการให้บริการ

ในปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการเท่ากับ 385.91 ล้านบาท 572.17 ล้านบาท โดยในปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการเพิ่มขึ้น 186.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.27 จากปีก่อนหน้า โดยเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและการให้บริการจากการเปิดสาขาใหม่อย่างมีนัยสำคัญของทั้ง 3 แบรินด์ จำนวนทั้งสิ้น 9 สาขา เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเฉพาะรายได้จาก 2 แบรินด์ใหม่ ฮิโตรี ซาบูและซิมติง ทูเก็ตเตอร์ที่ได้รับกระแสตอบรับที่ดีจากลูกค้าทั้งในสาขาเดิมและสาขาที่เปิดใหม่

กำไรขั้นต้น

ในปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 278.41 ล้านบาท และ 471.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 41.91 และร้อยละ 45.17 ตามลำดับ โดยในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 192.97 ล้านบาท จากปี 2565 ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นจากปี 2565 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทฯ การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากแบรินด์ใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง และการฟื้นตัวของรายได้ร้านอาหารที่กลับมาเป็นปกติหลังสถานการณ์ COVID-19 เริ่มคลี่คลาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 158.65 ล้านบาท และ 269.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 110.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.69 จากปีก่อนหน้า การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายมีสาเหตุมาจากต้นทุนค่าเช่าพื้นที่และสาธารณูปโภค เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานหน้าสาขาที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่จำนวน 9 สาขาภายในห้างสรรพสินค้า อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายแต่ละรายการ ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ ในปี 2566 ยังคงมีองค์ประกอบและสัดส่วนที่ใกล้เคียงกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 71.32 ล้านบาท และ 94.53 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 23.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.39 จากปีก่อนหน้า โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2566 มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน ผลประโยชน์พนักงาน และค่าตอบแทนกรรมการ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการเติบโตของสาขา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีผลประกอบการเติบโตต่อเนื่อง สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมลดลงจากร้อยละ 10.71 ในปี 2565 เป็นร้อยละ 9.04 ในปี 2566

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 10.61 ล้านบาท และ 19.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 8.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.43 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินสัญญาเช่าและประมาณการค่าร้อยละถอน จากการเช่าทำสัญญาเช่าเพื่อรองรับการขยายร้านอาหารสาขาของบริษัทฯ

กำไรสุทธิ

ในปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 31.36 ล้านบาท และ 72.48 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 4.72 และร้อยละ 6.95 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิในปี 2566 มีสาเหตุมาจากรายได้ของร้านอาหารที่เติบโตขึ้นทั้ง 3 แบรินด์ ทั้งรายได้จากสาขาเดิมและรายได้จากการเปิดสาขาใหม่ รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับการที่บริษัทฯ มีจำนวนสาขาที่เพิ่มมากขึ้นทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการต่อรองกับผู้ขายได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากแบรนด์ใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง และการฟื้นตัวของรายได้ร้านอาหารที่กลับมาเป็นปกติภายหลังสถานการณ์ COVID-19 เริ่มคลี่คลายในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาระดับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				เปลี่ยนแปลง	
	2565		2566		เพิ่ม/ (ลด)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	630.59	100.00	814.36	100.00	183.77	29.14
หนี้สินรวม	351.07	55.67	547.29	67.21	196.22	55.89
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	279.52	44.33	267.07	32.79	(12.45)	(4.45)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 630.59 ล้านบาท และ 814.36 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 183.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.14 จากปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 160.53 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนสาขา และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน 82.78 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายสาขา และการต่อสัญญาเช่าในพื้นที่เดิม ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 103.82 ล้านบาทจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน การชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 351.07 ล้านบาท และ 547.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2566 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 196.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 55.89 จากปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 23.74 ล้านบาท ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัตถุดิบ และเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 87.86 ล้านบาท เนื่องจากเพิ่มขึ้นจากการเข้าทำสัญญาเช่าพื้นที่เพิ่มเติมในระหว่างปี เพื่อรองรับการขยายสาขา และการเปิดแบรนด์ใหม่

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 279.52 ล้านบาท และ 267.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ ลดลง 12.45 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 4.45 จากปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล การประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 4 ครั้ง ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คิดเป็นเงินจ่ายปันผลรวม 85.66 ล้านบาท ซึ่งจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในระหว่างปี 2566 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 จำนวน 73.02 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
		2565	2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.69	0.80
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	(วัน)	(18)	(10)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	11.26	26.52
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.26	2.05

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 1.69 เท่า 0.80 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจากปี 2565 เนื่องจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 74.91 ล้านบาทจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน การชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

วงจรเงินสด (Cash Cycle)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีวงจรเงินสดติดลบ 18 วัน และ 10 วัน ตามลำดับ โดยการลดลงของวงจรเงินสดในปี 2566 มีสาเหตุมาจากบริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 6 วัน จาก 14 วัน ในปี 2565 เป็น 20 วัน ในปี 2566 ในขณะที่มีระยะเวลาชำระหนี้ลดลง 2 วัน จาก 39 วันในปี 2565 เป็น 37 วันในปี 2566

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับร้อยละ 11.26 และร้อยละ 26.52 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในปี 2566 มีสาเหตุมาจาก ผลกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปีที่ผ่านมาดีขึ้นจาก 31.36 ล้านบาทในปี 2565 เป็น 72.48 ล้านบาทในปี 2566

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.26 เท่า และ 2.05 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการขยายสาขา

ขอแสดงความนับถือ

- นายเอกฤกษ์ แสงเสรีดำรง -

(นายเอกฤกษ์ แสงเสรีดำรง)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร