

วันที่ 4 มิถุนายน 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท มากูโร กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม				เปลี่ยนแปลง	
	2566		2567		เพิ่ม/ (ลด)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	235.94	100.00	296.88	100.00	60.94	25.83
ต้นทุนขายและการให้บริการ	127.02	53.84	162.53	54.75	35.51	27.96
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>108.92</b>	<b>46.16</b>	<b>134.35</b>	<b>45.25</b>	<b>25.43</b>	<b>23.35</b>
รายได้อื่น	0.18	0.08	0.37	0.12	0.19	105.56
ค่าใช้จ่ายในการขาย	59.98	25.42	76.39	25.73	16.41	27.36
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	20.93	8.87	26.11	8.79	5.18	24.75
<b>กำไรก่อนต้นทุนการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>28.19</b>	<b>11.95</b>	<b>32.22</b>	<b>10.85</b>	<b>4.03</b>	<b>14.30</b>
ต้นทุนทางการเงิน	3.89	1.65	7.05	2.37	3.16	81.23
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>24.31</b>	<b>10.30</b>	<b>25.17</b>	<b>8.48</b>	<b>0.86</b>	<b>3.54</b>
ภาษีเงินได้	4.86	2.06	5.05	1.70	0.19	3.91
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>19.44</b>	<b>8.24</b>	<b>20.13</b>	<b>6.78</b>	<b>0.69</b>	<b>3.55</b>

**รายได้จากการขายและการให้บริการ**

รายการ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม				เปลี่ยนแปลง	
	2566		2567		เพิ่ม/ (ลด)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ						
1) รายได้จากธุรกิจร้านอาหาร	235.43	99.78	296.58	99.90	61.15	25.97
• แบรินด์มากูโร	156.58	66.36	170.54	57.44	13.96	8.92
• แบรินด์ซิมตึง ทูเก็ตเตอร์	49.38	20.93	51.21	17.25	1.83	3.71
• แบรินด์ฮีโตริ ซาบู	29.46	12.49	74.83	25.21	45.37	154.01
2) รายได้จัดเลี้ยงนอกสถานที่และส่งอาหาร	0.51	0.22	0.30	0.10	(0.21)	(40.54)
<b>รวมรายได้การขายและการให้บริการ</b>	<b>235.94</b>	<b>100.00</b>	<b>296.88</b>	<b>100.00</b>	<b>60.94</b>	<b>25.83</b>

ในงวด 3 เดือนของปี 2566 และปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 235.94 ล้านบาท และ 296.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในงวด 3 เดือน ปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้น 60.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.83 จากปีก่อนหน้า โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้มาจากการเปิดสาขาใหม่เพิ่มเติม จำนวน 7 สาขา นับตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ได้แก่ ร้านมากูโร จำนวน 2 สาขา ร้านซิมตึง ทูเก็ตเตอร์ จำนวน 1 สาขา และร้านฮีโตริซาบู จำนวน 4 สาขา ส่งผลให้ยอดขายโดยรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

**ผลการดำเนินงานร้านอาหารของบริษัทฯ ในงวด 3 เดือน ปี 2566 - 2567**

ผลการดำเนินงาน	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2566	2567
<b>จำนวนสาขา</b>		
จำนวนร้านเปิดใหม่สุทธิ	10	7
จำนวนสาขา ณ สิ้นงวด	19	26
<b>ผลการดำเนินงานและอัตรากำไรเติบโต</b>		
รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	235.94	296.88
อัตรากำไรเติบโตของรายได้ (ร้อยละ)	86.58	25.83
อัตรากำไรเติบโตของรายได้สาขาเดิม (ร้อยละ)	17.99	(2.24)

**ต้นทุนขายและการให้บริการ**

ในงวด 3 เดือนของปี 2566 และปี 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการเท่ากับ 127.02 ล้านบาท และ 162.53 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในงวด 3 เดือน ปี 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการเพิ่มขึ้น 35.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.96 จากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและการให้บริการจากการเปิดสาขาใหม่อย่างมีนัยสำคัญของทั้ง 3 แบรินด์ จำนวนทั้งสิ้น 7 สาขา เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า

## กำไรขั้นต้น

ในงวด 3 เดือนของปี 2566 และปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 108.92 ล้านบาท และ 134.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 46.16 และร้อยละ 45.25 ตามลำดับ โดยในงวด 3 เดือน ปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 25.43 ล้านบาทจากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของงวด 3 เดือน ปี 2567 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับลดลงเล็กน้อยจากงวด 3 เดือน ปี 2566 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าวัตถุดิบ ซึ่งมีราคาที่สูงขึ้นจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจและภาวะโลกร้อนส่งผลให้วัตถุดิบมีปริมาณที่จำกัด

## ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในงวด 3 เดือนของปี 2566 และปี 2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 59.98 ล้านบาท และ 76.39 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในงวด 3 เดือน ปี 2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 16.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.36 จากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าเช่าพื้นที่และสาธารณูปโภค เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานหน้าสาขาที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่จำนวน 7 สาขา อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้ พบว่าค่าใช้จ่ายในการขายมีสัดส่วนใกล้เคียงกับงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในงวด 3 เดือนของปี 2566 และปี 2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 20.93 ล้านบาท และ 26.11 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในงวด 3 เดือน ปี 2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 5.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.75 จากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าลิขสิทธิ์และงานระบบ ซึ่งเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของสาขา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีผลประกอบการเติบโตต่อเนื่อง สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมลดลงจากร้อยละ 8.86 ในงวด 3 เดือน ปี 2566 เป็นร้อยละ 8.78 ในงวด 3 เดือน ปี 2567

## ต้นทุนทางการเงิน

ในงวด 3 เดือนของปี 2566 และปี 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 3.89 ล้านบาท และ 7.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในงวด 3 เดือน ปี 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 3.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.23 จากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินสัญญาเช่าและประมาณการค่าผ่อนชำระจากการเช่าทำสัญญาเช่าเพื่อรองรับการขยายร้านสาขาของบริษัทฯ

## กำไรสุทธิ

ในงวด 3 เดือนของปี 2566 และปี 2567 บริษัท มีกำไรสุทธิเท่ากับ 19.44 ล้านบาท และ 20.13 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 8.24 และร้อยละ 6.78 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิในงวด 3 เดือน ปี 2567 มีสาเหตุมาจากการเปิดร้านสาขาเพิ่มขึ้นจำนวน 7 สาขา ระหว่างงวด 3 เดือนปี 2566 ถึงงวด 3 เดือนปี 2567 ส่งผลให้รายได้ของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของจำนวนสาขาจะทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) ดังนั้น บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาระดับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าวัตถุดิบ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือนปี 2567 ปรับลดลงเล็กน้อย ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการติดตามสถานการณ์และความผันผวนของราคาวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด และวางแผนในการสั่งซื้อ รวมถึงค้นหาผู้ขายวัตถุดิบรายใหม่ๆ เพื่อรองรับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้น

## ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567		เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/ (ลด)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	814.36	100.00	824.15	100	9.79	1.20
หนี้สินรวม	547.29	67.21	550.02	66.74	2.73	0.50
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	267.07	32.79	274.13	33.26	7.06	2.64

## สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัท มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 814.36 ล้านบาท และ 824.15 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 9.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.20 จาก ณ สิ้นปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์จำนวน 13.61 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน 8.08 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนสาขาใหม่ และการต่อสัญญาเช่าในพื้นที่เดิม ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 10.36 ล้านบาทจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร การชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

## หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัท มีหนี้สินรวม เท่ากับ 547.29 ล้านบาท และ 550.02 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 2.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 0.50 จาก ณ สิ้นปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 12.06 ล้านบาท และภาษีเงินได้ค้างจ่าย จำนวน 6.22 ล้านบาท เนื่องจากเพิ่มขึ้นจากการเข้าทำสัญญาเช่าพื้นที่เพิ่มเติมในระหว่างปี

เพื่อรองรับการขยายสาขา และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 17.95 ล้านบาท ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้า จากการซื้อวัตถุดิบ และเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 267.07 ล้านบาท และ 274.13 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัท เพิ่มขึ้น 7.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.64 จาก ณ สิ้นปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงาน จำนวน 20.13 ล้านบาท และการประกาศจ่ายเงินปันผล จำนวน 13.07 ล้านบาท ซึ่งจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในระหว่างปี 2567

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.80	0.76
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	(วัน)	(10)	(9)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	26.52	27.04 <sup>/1</sup>
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.05	2.01 <sup>/2</sup>

หมายเหตุ: /1 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 28.57 ภายหลังจากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 28.47 ล้านบาท เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2567

/2 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะมีจำนวนเท่ากับ 2.24 เท่า ภายหลังจากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 28.47 ล้านบาท เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2567

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.80 เท่า 0.76 เท่า ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก ณ สิ้นปี 2566 เนื่องจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 10.36 ล้านบาทจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร การชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

### วงจรเงินสด (Cash Cycle)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัท มีวงจรเงินสดติดลบ 10 วัน และ 9 วัน ตามลำดับ โดยการลดลงของวงจรเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีสาเหตุมาจากบริษัท มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง 1 วัน จาก 7 วัน ในปี 2566 เป็น 6 วัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ในขณะที่มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 4 วัน จาก 20 วันในปี 2566 เป็น 24 วัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 โดยที่มีระยะเวลาชำระหนี้เพิ่มขึ้น 2 วัน จาก 37 วัน ในปี 2566 เป็น 39 วัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

### อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับร้อยละ 26.52 และร้อยละ 27.04 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีสาเหตุมาจากผลกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา (Last-Twelve-Month: LTM) ที่ดีขึ้นจาก 72.48 ล้านบาทในปี 2566 เป็น 73.16 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นมีจำนวนเพิ่มขึ้น

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.05 เท่า และ 2.01 เท่า ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยของส่วนของผู้ถือหุ้นจากกำไรสะสม

ขอแสดงความนับถือ

- นายเอกฤกษ์ แสงเสรีดำรง -

(นายเอกฤกษ์ แสงเสรีดำรง)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร