

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2563 (1 มกราคม – 31 มีนาคม 2563)

บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอสรุปผลการดำเนินงานใน ไตรมาส 3 (1 มกราคม – 31 มีนาคม 2563) และสำหรับงวด 9 เดือนของรอบปีบัญชี 2563 (1 กรกฎาคม 2562 – 31 มีนาคม 2563) โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ภาพรวมเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในไตรมาส 1 ปี 2563 เศรษฐกิจไทย และอุตสาหกรรมค้าปลีก ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ จากสถานการณ์แพร่ระบาดของ Covid-19 ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเดือนมีนาคม 2563 อยู่ที่ 50.3 ต่ำสุดในรอบ 21 ปี 6 เดือน สะท้อนถึงการขาดความเชื่อมั่นในอนาคตสูงมากของผู้บริโภค สำหรับแนวโน้มในระยะถัดไป ยังมีความไม่แน่นอนจากผลกระทบของการระบาด Covid-19 ต่อการดำเนินธุรกิจค้าปลีก อันได้แก่ การปิดห้าง รวมถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ได้รับผลกระทบจากรายได้ที่ลดลง

### ภาพรวมผลดำเนินงานในไตรมาส 3 และสำหรับงวด 9 เดือนของรอบปีบัญชี 2563

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 3/63 (ม.ค.-มี.ค. 63)	ไตรมาส 3/62 (ม.ค.-มี.ค.62)	เปลี่ยนแปลง	9 เดือนปี 63 (ก.ค.62-มี.ค.63)	9 เดือนปี 62 (ก.ค.61-มี.ค.62)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	744	868	(14.3%)	2,633	2,616	0.7%
กำไรขั้นต้น	425	497	(14.5%)	1,526	1,537	(0.7%)
%กำไรขั้นต้น	57.1%	57.2%	(0.1%)	58.0%	58.8%	(0.8%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	336	373	(9.8%)	1,095	1,126	(2.8%)
%ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	45.2%	43.0%	2.2%	41.6%	43.0%	(1.4%)
รายได้อื่นๆ	5	16	(72.0%)	26	34	(23.2%)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก	117	178	(34.4%)	529	540	(2.0%)
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก	15.6%	20.1%	(4.5%)	19.9%	20.4%	(0.5%)
กำไรสุทธิ ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก	77	138	(43.9%)	405	401	1.2%
%กำไรสุทธิ ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก	10.3%	15.6%	(5.3%)	15.2%	15.1%	0.1%
รายการ one-off	-	-	-	(39)	-	-
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก*	-	1	-	2	22	(89.2%)
กำไรสุทธิ	77	139	(44.2%)	369	422	(12.7%)
%กำไรสุทธิ	10.3%	15.7%	(5.3%)	13.9%	15.9%	(2.0%)

\*การดำเนินงานที่ยกเลิกได้แก่บริษัทโทมัส เดคโค คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งได้ขายเงินลงทุนไปเมื่อวันที่ 2 กันยายน 2562

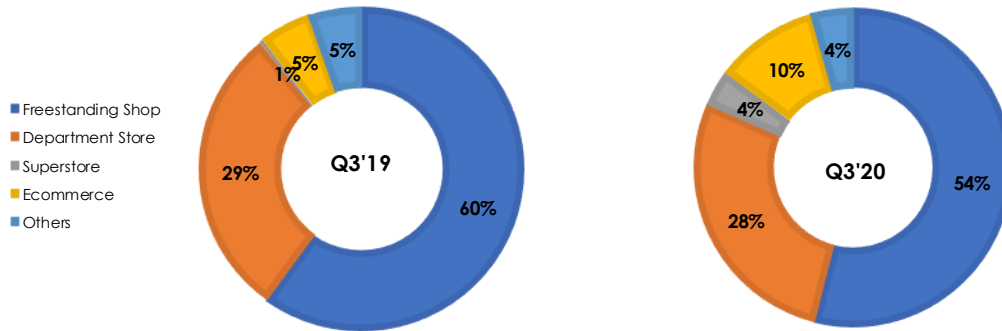
# MC GROUP

## รายได้

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายสินค้าในไตรมาส 3 รอบบัญชี 2563 รวม 744 ล้านบาท ลดลง 124 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจากสถานการณ์ Covid-19 ซึ่งมีผลกระทบโดยตรงต่อช่องทางการขายออนไลน์ (ร้านค้าปลีกของตนเอง, ห้างสรรพสินค้า และซูเปอร์สโตร์) จากการปิดสาขาชั่วคราวตามนโยบาย lockdown ของรัฐบาล ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563 อย่างไรก็ตาม ภายใต้อิทธิพลของมาตรการเว้นระยะห่างทางสังคม ได้ทำการเน้นการขายผ่านช่องทางออนไลน์ให้มากขึ้นเพื่อลดผลกระทบ พร้อมทั้งปรับไลน์เพื่อการผลิตหน้ากากผ้า และหมวกป้องกันเชื้อโรค มีผลให้ช่องทางออนไลน์ มีการเติบโตสูงอยู่ที่ร้อยละ 75.8

สำหรับงวด 9 เดือน รอบบัญชี 2563 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายสินค้า รวม 2,633 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับผลกระทบหลักจากรายได้ยอดขายที่ลดลงในไตรมาส 3 (งวด 6 เดือน รายได้ยอดขายเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 12.0)

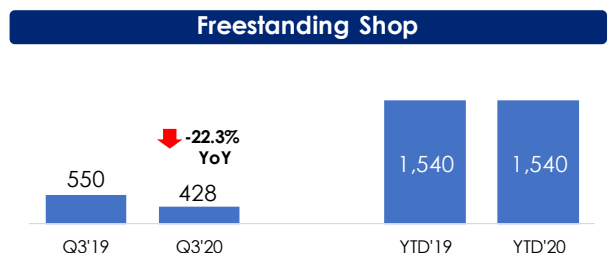
### สัดส่วนรายได้ (ไม่นับรวมธุรกิจนาฬิกา) ตามช่องทางการจัดจำหน่าย



ไตรมาส 3 รอบบัญชี 2563 สัดส่วนรายได้ช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54, ห้างสรรพสินค้า (Department Store) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28, ซูเปอร์สโตร์ (Superstore) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4, ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 และช่องทางอื่นๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4

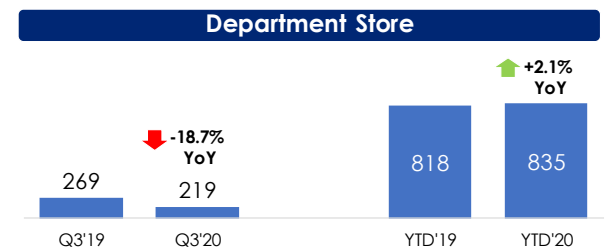
- **ร้านค้าปลีกของตนเอง**

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง ในไตรมาส 3 จำนวน 428 ล้านบาท ลดลง 122 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.3 และงวด 9 เดือน จำนวน 1,540 ล้านบาท เท่ากับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน



- **ห้างสรรพสินค้า**

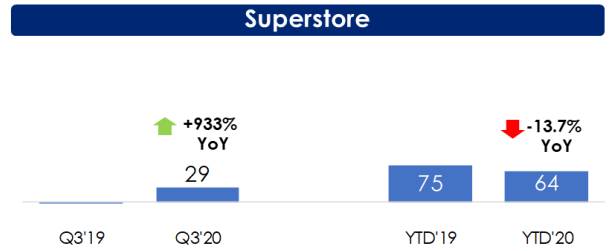
รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางห้างสรรพสินค้ามีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 3 มีจำนวน 219 ล้านบาท ลดลง 50 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.7 และ งวด 9 เดือน จำนวน 835 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน



# MC GROUP

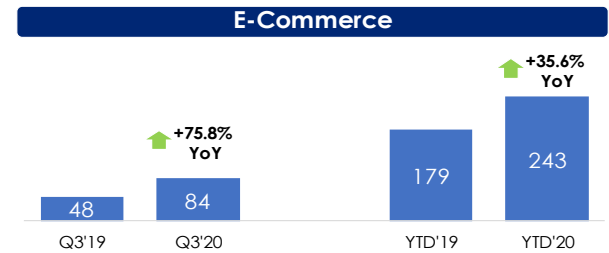
- ซูเปอร์สโตร์ (Superstore)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านซูเปอร์สโตร์ ในไตรมาส 3 จำนวน 29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33 ล้านบาท หรือร้อยละ 933 และ 9 เดือน จำนวน 64 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน



- ร้านค้าออนไลน์ (E-Commerce)

รายได้จากการขายสินค้าผ่านร้านค้าออนไลน์ ในไตรมาส 3 จำนวน 84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท หรือร้อยละ 75.8 และ 9 เดือน จำนวน 243 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน



ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัท มีจุดจำหน่ายรวม 663 แห่ง ตามการบริหารพื้นที่การขายดังนี้

แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	ประเภทเสื้อผ้าและเครื่องแต่งกายภายใต้กลุ่ม“แม็ค”	
	แห่ง	เพิ่มขึ้น (+) / ลดลง (-) จากสิ้นรอบบัญชี 2562
ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free-standing Shop)	336	+24
ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	309	+3
รถ Mobile Unit	6	-
<b>รวมร้านค้าในประเทศ</b>	<b>651</b>	<b>+27</b>
ร้านค้าต่างประเทศ	12	-2
<b>รวม</b>	<b>663</b>	<b>+25</b>

## กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 รอบบัญชี 2563 จำนวน 425 ล้านบาท ลดลง 72 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 57.1 เมื่อเทียบกับร้อยละ 57.2 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวด 9 เดือน รอบบัญชี 2563 กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,526 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 58.0 ลดลงจากร้อยละ 58.8 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายมากขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขาย

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3 รอบบัญชี 2563 เท่ากับ 336 ล้านบาท ลดลง 37 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.8 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากการควบคุมและลดค่าใช้จ่ายในส่วนของคุณค่าเช่า ค่าใช้จ่ายบุคคลากร และอื่นๆ เพื่อลดผลกระทบจากรายได้จากการขายที่ลดลง อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยรายได้ยอดขายลดลงในไตรมาส 3 จึงมีผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขาย อยู่ที่ร้อยละ 45.2 เมื่อเทียบกับ ร้อยละ 43.0 ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวด 9 เดือน รอบบัญชี 2563 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 1,095 ล้านบาท ลดลง 31 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.8 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการบริหารจัดการและควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายลดลงจากร้อยละ 43.0 ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ร้อยละ 41.6

## กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิกในไตรมาส 3 รอบบัญชี 2563 เท่ากับ 117 ล้านบาท ลดลง 61 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.4 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) ร้อยละ 15.6 ของรายได้รวมลดลง เมื่อเทียบกับร้อยละ 20.1 ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขาย และกำไรขั้นต้นที่ลดลง จากผลกระทบของสถานการณ์ Covid-19

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ก่อนรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก สำหรับงวด 9 เดือน ปีบัญชี 2563 เท่ากับ 529 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.0 โดยมีอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA margin) เท่ากับร้อยละ 19.9 ของรายได้รวม เทียบกับ ร้อยละ 20.4 ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

## กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิซึ่งไม่รวมรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก สำหรับไตรมาส 3 รอบบัญชี 2563 เท่ากับ 77 ล้านบาท ลดลง 61 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.9 และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.3 ลดลงจากร้อยละ 15.6 ในปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขาย และกำไรขั้นต้นที่ลดลง จากผลกระทบของสถานการณ์ Covid-19

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิซึ่งไม่รวมรายการ one-off และการดำเนินงานที่ยกเลิก สำหรับงวด 9 เดือน รอบบัญชี 2563 เท่ากับ 405 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.2 จากปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 15.2 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.1 ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

# MC GROUP

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

### งบแสดงฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 มีนาคม 2563	30 มิถุนายน 2562	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	1,346	1,344	0.2%
ลูกหนี้การค้า	317	339	(6.4%)
สินค้าคงคลัง	1,518	1,604	(5.4%)
สินทรัพย์อื่น	908	1,003	(9.5%)
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,089</b>	<b>4,290</b>	<b>(4.7%)</b>
เจ้าหนี้การค้า	230	179	28.5%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	-	-	-
หนี้สินอื่น	309	350	(11.8%)
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>539</b>	<b>529</b>	<b>1.8%</b>
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,539	3,685	(4.0%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11	75	(85.4%)
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,550</b>	<b>3,760</b>	<b>(5.6%)</b>

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,089 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,290 ล้านบาท ลดลง 201 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- 1) การลดลงของลูกหนี้การค้า จำนวน 22 ล้านบาท
- 2) การลดลงของสินค้าคงคลัง จำนวน 86 ล้านบาท
- 3) การลดลงของสินทรัพย์อื่น จำนวน 95 ล้านบาท

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 539 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 529 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,550 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,760 ล้านบาท ลดลง 210 ล้านบาท

# MC GROUP

## สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวม 1,346 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 2 ล้านบาท จากวันที่ 30 มิถุนายน 2562 เป็นผลจาก

- 1) กระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานเพิ่ม 511 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงาน 533 ล้านบาท การลดลงของสินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 34 ล้านบาท
- 2) กระแสเงินสดที่ได้รับจากกิจกรรมลงทุนลดลง 121 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจ่ายซื้อและขายเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ 119 ล้านบาท และการจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 32 ล้านบาท
- 3) กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 515 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการจ่ายเงินปันผล
- 4) เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น จำนวน 127 ล้านบาท

## ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับงวดสิ้นสุด	
		31 มีนาคม 2563	30 มิถุนายน 2562
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	6.6	7.1
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	37	43
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	413	448
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	50	52
Cash cycle	วัน	400	439
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	5.8	6.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	6.9	7.7
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.15	0.14

ขอแสดงความนับถือ



นายวิรัช เสรีภานุ  
กรรมการ