

MC GROUP

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2558

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท

ไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) รายงานยอดขาย 892 ล้านบาท เติบโตขึ้นในอัตราร้อยละ 4.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยการเติบโตของรายได้ในไตรมาสนี้ ปัจจัยหลักมาจากการขยายช่องทาง การจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง ที่ในปัจจุบัน บริษัทมุ่งเน้นในการเปิดร้านค้าปลีกของตนเองรวมถึงการหาช่องทางใหม่ๆ เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจตู้ธุรกิจค้าปลีกเสื้อผ้าเครื่องแต่งกายและสินค้าไลฟ์สไตล์ และพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป โดย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2558 บริษัทฯ มีจุดจำหน่ายทั้งสิ้น 830 แห่ง เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 11 แห่ง แบ่งได้เป็นดังนี้

- จุดจำหน่ายในประเทศเพิ่มขึ้น 10 แห่ง เป็น 808 แห่ง
 - ร้านค้าปลีกของตนเองเพิ่มขึ้น 8 แห่ง เป็น 259 แห่ง
 - ห้างค้าปลีกสมัยใหม่เพิ่มขึ้น 2 แห่ง เป็น 544 แห่ง
 - รถโมบายเคลื่อนที่ (mobile unit) และอื่นๆ คงอยู่ที่ 5 จุดขาย
- จุดจำหน่ายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 1 แห่ง เป็น 22 แห่ง

สำหรับยอดขายต่อร้านเดิมนั้น (Same-store sale growth) ยังคงได้รับผลกระทบจากการบริโภคโดยรวมที่ยังไม่ฟื้นตัวชัดเจน โดยยอดขายต่อร้านเดิมปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 5.4

บริษัทมีกำไรขั้นต้น 500 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.9 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขาย และอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้นจากสัดส่วนรายได้การขายจากร้านค้าปลีกของบริษัทที่เพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสนี้ คิดเป็นร้อยละ 50 จากร้อยละ 46 ปีก่อน รวมถึงการปรับปรุงสายงานการผลิต ซึ่งส่งผลให้บริษัทความสามารถในการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมต่อรายได้จากการขายที่อัตราร้อยละ 56.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 55.3 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน

สำหรับกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อม (EBITDA) บริษัทฯรับรู้รายได้ในส่วนนี้อยู่ที่ 235 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 9 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตรากำไร EBITDA รวมอยู่ที่ร้อยละ 26 เทียบกับร้อยละ 29.8 จากปี 2557 อันเป็นผลมาจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์และแบรนด์ใหม่ๆ การเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมจากการขยายจุดจำหน่ายแบบร้านค้าปลีกของตนเองในสัดส่วนที่มากขึ้น รวมถึงค่าเช่าและบริการ และอื่นๆที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการขยายจุดจำหน่ายและทีมงานเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต ในขณะที่ยอดขายได้รับผลกระทบจากการจับจ่ายที่ยังไม่ฟื้นตัวชัดเจน

MC GROUP

อัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริงของบริษัท (Effective Tax Rate) คิดเป็นร้อยละ 2.6 ในไตรมาส 1 ปี 2558 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 11.6 สาเหตุหลักมาจากสัดส่วนกำไรที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งที่ได้รับสิทธิประโยชน์ตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน

บริษัทมีกำไรสุทธิ 195 ล้านบาท ปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 5.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราการทำกำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 21.4 ลดลงจากร้อยละ 23.6 เนื่องจากการปรับตัวสูงขึ้นของอัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขายรวมตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,104 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,857 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 247 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- 1) การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลัง จำนวน 230 ล้านบาท จากการสำรองสินค้าสำหรับจุดจำหน่ายที่เพิ่มมากขึ้น รวมถึงผลกระทบจากการชะลอตัวของการบริโภค
- 2) การเพิ่มขึ้นสุทธิในส่วนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ อุปกรณ์โรงงาน จำนวน 40 ล้านบาท จากการลงทุนใน อุปกรณ์ สำหรับโรงงานในการขยายการผลิต คลังสินค้า และ ช่องทางการจัดจำหน่าย
- 3) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 23 ล้านบาท จากการลงทุนในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อให้การบริหารจัดการมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
- 4) การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 93 ล้านบาท เป็นไปตามฤดูกาลธุรกิจของธุรกิจค้าปลีกที่ผู้บริโภคมีการใช้จ่ายสูงสุดในช่วงไตรมาสที่ 4 ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้นในช่วงปลายปี และปรับตัวลดลงในไตรมาส 1

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 979 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 932 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48 ล้านบาท เหตุผลหลักมาจากภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 77 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงินของบริษัทในเครือเพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 55 ล้านบาทจากการจ่ายชำระคืนเงินเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4,124 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,925 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 195 ล้านบาท

MC GROUP

สภาพคล่อง

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงสุทธิจำนวน 210,000 บาท เป็นผลจาก:

- 1) กระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานจำนวน 34 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรที่เป็นเงินสดจำนวน 231 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เงินสดถูกใช้ไปสำหรับรองรับการขยายการเติบโตของบริษัททำให้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 227 ล้านบาท
- 2) กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 59 ล้านบาท ซึ่งใช้ไปกับการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในการตกแต่งเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ จำนวน 74 ล้านบาท และการลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวน 24 ล้านบาท จากการลงทุนในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อให้การบริหารจัดการมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
- 3) กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 24 ล้านบาท จากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 26 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน :

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1		
	ปี 2558	ปี 2557	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	892	855	4.3%
รวมรายได้	911	876	3.9%
ต้นทุนขาย	392	382	2.5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	214	182	17.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	98	72	36.5%
ต้นทุนทางการเงิน	1	2	N/M
กำไรก่อนภาษีเงินได้	205	239	(14.1%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5	28	(80.6%)
กำไรสำหรับงวด	200	211	(5.3%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4	4	N/M
กำไรของบริษัท	195	207	(5.6%)

MC GROUP

งบแสดงฐานะการเงิน :

(ล้านบาท)	31 มี.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่า	1,667	1,699	(1.9%)
ลูกหนี้การค้า	539	634	(15.0%)
สินค้าคงคลัง	1,766	1,536	15.0%
สินทรัพย์อื่น	1,132	988	14.6%
รวมสินทรัพย์	5,104	4,857	5.1%
เจ้าหนี้การค้า	480	491	(2.1%)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	181	155	16.7%
หนี้สินอื่น	318	286	11.2%
รวมหนี้สิน	979	932	5.1%
ส่วนของบริษัทใหญ่	4,014	3,819	5.1%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	111	106	4.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,124	3,925	5.1%

MC GROUP

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ :

อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราส่วนสภาพคล่อง		31 มี.ค. 58	31 ธ.ค. 57
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.37	4.49
		ไตรมาส 1 ปี 2558	ไตรมาส 1 ปี 2557
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	59	60
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	342	291
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	111	80
Cash cycle	วัน	290	270
ความสามารถในการทำกำไร		ไตรมาส 1 ปี 2558	ไตรมาส 1 ปี 2557
อัตรากำไรขั้นต้น	%	56.1	55.3
- ธุรกิจจัดจำหน่ายเสื้อผ้าเครื่องแต่งกาย	%	57.0	56.3
- ไทม์ เดคโค	%	49.7	47.7
อัตรากำไรสุทธิ	%	21.4	23.6
- ธุรกิจจัดจำหน่ายเสื้อผ้าเครื่องแต่งกาย	%	23.7	26.0
- ไทม์ เดคโค	%	8.2	9.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Annualized)	%	19.9	22.8
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		ไตรมาส 1 ปี 2558	ไตรมาส 1 ปี 2557
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Annualized)	%	15.7	17.9
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		31 มี.ค. 58	31 ธ.ค. 57
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.24	0.24