

MUD AND HOUND PUBLIC COMPANY LIMITED

206 SOI PATTANAKARN 20,
SUAN LUANG SUB-DISTRICT, SUAN LUANG DISTRICT,
BANGKOK 10250, THAILAND
TEL +66 2079 9765 FAX +66 2079 9755

ที่ MUD-SET 8/2564

13 สิงหาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2 ปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

งบกำไรขาดทุน

รายได้รวม

บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปี 2563 และปี 2564 เท่ากับ 441 ล้านบาท และ 534 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 21.1 และบริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้รวมในหกเดือนแรก (ม.ค.-มิ.ย.) ปี 2563 และปี 2564 เท่ากับ 1,075 ล้านบาท และ 1,058 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ (1.6) โดยสาเหตุหลักเกิดจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) สภาพเศรษฐกิจที่ถดถอย การใช้จ่ายของผู้บริโภคลดลง ตลอดจนการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น

ต้นทุนขายและบริการ

บริษัท มีต้นทุนขายและบริการในไตรมาส 2 ปี 2563 และปี 2564 เท่ากับ 154 ล้านบาท และ 192 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.9 และ 35.9 ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้บริษัท มีต้นทุนขายและบริการในหกเดือนแรก (ม.ค.-มิ.ย.) ปี 2563 และปี 2564 เท่ากับ 412 ล้านบาท และ 386 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.3 และ 36.5 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยสัดส่วนดังกล่าวลดลงเนื่องจากการร่วมมือของฝ่ายจัดซื้อ ฝ่ายโลจิสติก ฝ่ายการตลาด ตลอดจนพนักงานหน้าร้านผ่านระบบจัดซื้อกลางที่มีประสิทธิภาพ (Procurement) และการควบคุมสินค้าคงเหลือ (Inventory Management)

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ในไตรมาส 2 ปี 2563 และปี 2564 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำนวน 339 ล้านบาท และ 351 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 76.9 และร้อยละ 65.7 ตามลำดับ ทั้งนี้ในหกเดือนแรกในปี 2563 และปี 2564 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำนวน 759 ล้านบาท และ 696 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 70.6 และร้อยละ 65.8 ตามลำดับ

MUD AND HOUND PUBLIC COMPANY LIMITED
 206 SOI PATTANAKARN 20,
 SUAN LUANG SUB-DISTRICT, SUAN LUANG DISTRICT,
 BANGKOK 10250, THAILAND
 TEL +66 2079 9765 FAX +66 2079 9755

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำแนกตามประเภท

	งวด 3 เดือน (เม.ย. – มิ.ย.)			งวด 6 เดือน (ม.ค. – มิ.ย.)		
	Q2/2563	Q2/2564	อัตราการเปลี่ยนแปลง	6M/2563	6M/2564	อัตราการเปลี่ยนแปลง
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการรวมธุรกิจ ⁽¹⁾	7	7	-	15	15	-
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ⁽²⁾	239	278	16.3%	559	545	(2.5%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ⁽³⁾	93	66	(29.0%)	185	136	(26.5%)
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	339	351	3.5%	759	696	(8.3%)

หมายเหตุ

- (1) ค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ตัวเงิน (Non-cash item) ที่เกิดจากการรวมธุรกิจที่เกิดขึ้น โดยแบ่งเป็น ค่าตัดจำหน่ายแฟรนไชส์ Dunkin' Donut, Au Bon Pain, Greyhound Café เท่ากับ 1 ล้านบาท 2 ล้านบาท และ 4 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2564
- (2) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการ ลดลง เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
- (3) ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าตอบแทนผู้บริหารและพนักงานในสำนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวลดลงเนื่องมาจากนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารต่างๆ

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ในไตรมาส 2 ปี 2563 และปี 2564 เท่ากับ 69 ล้านบาท และ 104 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.6 และร้อยละ 19.5 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในหกเดือนแรกในปี 2563 และปี 2564 บริษัทฯ มี EBITDA เท่ากับ 149 ล้านบาท และ 199 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.9 และร้อยละ 18.8 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2563 และปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นจำนวน 18 ล้านบาท และ 25 ล้านบาท ตามลำดับ

โดยในหกเดือนแรกปี 2563 และปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นจำนวน 41 ล้านบาท และ 45 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2563 และปี 2564 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จำนวน (68) ล้านบาท และ (34) ล้านบาท ตามลำดับ หรืออัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิของบริษัทฯ ร้อยละ (15.5) และร้อยละ (6.4) ตามลำดับ

โดยในหกเดือนแรกปี 2563 และปี 2564 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จำนวน (133) ล้านบาท และ (67) ล้านบาท ตามลำดับ หรืออัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิของบริษัทฯ ร้อยละ (12.4) และร้อยละ (6.3) ของรายได้รวม ตามลำดับ

MUD AND HOUND PUBLIC COMPANY LIMITED
 206 SOI PATTANAKARN 20,
 SUAN LUANG SUB-DISTRICT, SUAN LUANG DISTRICT,
 BANGKOK 10250, THAILAND
 TEL +66 2079 9765 FAX +66 2079 9755

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 4,691 ล้านบาท และ 5,135 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนประมาณร้อยละ 91.0 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 9.0 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ และ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนประมาณร้อยละ 84.0 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 16.0 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์รวม	31 มีนาคม 2564 (Q1/2564)		30 มิถุนายน 2564 (Q2/2564)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	406	8.7	829	16.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,285	91.3	4,306	83.9
สินทรัพย์รวม	4,691	100.0	5,135	100.0

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 406 ล้านบาท และ 829 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 หรือคิดเป็นร้อยละ 8.7 และร้อยละ 16.1 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 114 ล้านบาทและ 554 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 120 ล้านบาท และ 97 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 ตามลำดับ และมีสินค้าคงเหลือจำนวน 142 ล้านบาท และ 146 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.0 และร้อยละ 2.8 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูป ซึ่งเป็นสินค้าประเภทเสื้อผ้าของธุรกิจไลฟ์สไตล์

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 4,285 ล้านบาท และ 4,306 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 91.3 และร้อยละ 83.9 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ มีรายการสำคัญ คือ ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ค่าความนิยม และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน บริษัทฯ มีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์รวมเป็นจำนวน 486 ล้านบาท และ 508 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.3 และ ร้อยละ 9.9 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ มีค่าความนิยมจากการควบรวมธุรกิจคงที่ จำนวน 1,940 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าความนิยมธุรกิจร้านโดนัทจำนวน 484 ล้านบาท ค่าความนิยมธุรกิจร้านเบเกอรี่ จำนวนรวม 298 ล้านบาท และค่าความนิยมธุรกิจร้านอาหารจำนวน 1,158 ล้านบาทจากการรวมธุรกิจกลุ่มบริษัท เกรฮาร์ด นับตั้งแต่ปี 2557 และ Le Grand Véfour ในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 และมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นเป็นจำนวน 1,724 ล้านบาท และ 1,719 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.8 และร้อยละ 33.5 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งรวมสินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน 999 ล้านบาท และ 1,002 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 ตามลำดับ

MUD AND HOUND PUBLIC COMPANY LIMITED

206 SOI PATTANAKARN 20,
SUAN LUANG SUB-DISTRICT, SUAN LUANG DISTRICT,
BANGKOK 10250, THAILAND
TEL +66 2079 9765 FAX +66 2079 9755

หนี้สิน

หนี้สินรวม	31 มีนาคม 2564 (Q1/2564)		30 มิถุนายน 2564 (Q2/2564)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	1,194	47.9	1,187	39.8
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,299	52.1	1,794	60.2
หนี้สินรวม	2,493	100.0	2,981	100.0

1. หนี้สินหมุนเวียน

ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวมจำนวน 1,194 ล้านบาท และ 1,187 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 47.9 และร้อยละ 39.8 ของหนี้สินรวม ซึ่งไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 มีส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 332 ล้านบาท และ 333 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.3 และร้อยละ 11.2 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 195 ล้านบาทและ 181 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.8 และร้อยละ 6.1 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 1,299 ล้านบาท และ 1,794 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 52.1 และร้อยละ 60.2 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือ เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 267 ล้านบาท และ 284 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.7 และร้อยละ 9.5 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ และหุ้นกู้ระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 215 ล้านบาท และ 512 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.6 และร้อยละ 17.2 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,198 ล้านบาท และ 2,154 ล้านบาท ตามลำดับ

แนวโน้มในอนาคต

บริษัทฯ เป็นผู้นำในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และธุรกิจไลฟ์สไตล์ ภายใต้แบรนด์ของตัวเอง ได้แก่ เกอฮาร์ด คาเฟ่ อนาเธอร์ฮาร์ด คาเฟ่ เกอฮาร์ด ออริจินอล ครัวเอ็ม และ เลอ กรองด์ เวฟู ตลอดจนเป็นผู้ได้รับสิทธิแฟรนไชส์แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทยของแบรนด์ชั้นนำระดับโลก ได้แก่ ดังกิ้นโดนัท โอ บอง แอง และบาสกิน ร็อบบิ้นส์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเป็นผู้ให้สิทธิแฟรนไชส์ร้านอาหาร เกอฮาร์ด คาเฟ่ ในหลายเมือง/ประเทศ เช่น ฮองกง เชียงใต้ ปักกิ่ง มาเลเซีย สิงคโปร์ และอินโดนีเซีย เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสาขาารวมมากกว่า 425 สาขา ภายใต้การบริหารงานของทีมงานมืออาชีพที่มากด้วยประสบการณ์ เพื่อสรรสร้างผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ บริการที่ประทับใจ และการเติบโตอย่างยั่งยืน

MUD AND HOUND PUBLIC COMPANY LIMITED

206 SOI PATTANAKARN 20,
SUAN LUANG SUB-DISTRICT, SUAN LUANG DISTRICT,
BANGKOK 10250, THAILAND
TEL +66 2079 9765 FAX +66 2079 9755

กลยุทธ์ที่สำคัญในการสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนของบริษัทฯ ได้แก่

- **การสร้างนวัตกรรมของสินค้าและบริการอย่างต่อเนื่อง** โดยทีมงานได้พัฒนา ปรับปรุงและคิดค้นสินค้าและบริการ ตลอดจนการนำเสนอในรูปแบบที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา เช่น การเพิ่มความคุ้มค่าในการซื้อสินค้าและบริการ การคิดค้นผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ตามเทศกาลและความนิยม เช่น เค้กไอศกรีมรูปแบบต่างๆ และเมนูวันแม่ เป็นต้น
- **การขยายสาขาในทำเลศักยภาพ** การขยายสาขาถือเป็นหนึ่งในกลยุทธ์สำคัญของบริษัทฯ ในการสร้างการเติบโตที่ยั่งยืน ด้วยเหตุดังกล่าว บริษัทฯ มีแผนการขยายสาขาแบรนด์ของตนเองและแบรนด์ที่ได้รับสิทธิแฟรนไชส์ในทำเลศักยภาพอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค โดยบริษัทฯ มีทีมงานที่เข้าใจสภาพตลาดและการแข่งขัน ตลอดจนการสร้างสัมพันธ์ที่ดีกับเจ้าของพื้นที่ในปัจจุบันและสร้างการเข้าถึงเจ้าของพื้นที่ใหม่ตลอดเวลา
- **การเติบโตในต่างประเทศ** บริษัทฯ มีความตั้งใจและเล็งเห็นโอกาสในการนำร้านอาหารไทยที่มีเอกลักษณ์และบรรยากาศเฉพาะตัว ไปสู่ตลาดต่างประเทศ โดยบริษัทฯ ได้เร่งขยายแบรนด์โกรฮาวด์ คาเฟ่ ไม่เพียงแคในภูมิภาคเอเชีย ที่ประสบความสำเร็จอย่างมาก โดยในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 บริษัทฯ ได้เปิดร้าน Greyhound Cafe สาขาแรกในทวีปยุโรป ที่กรุงลอนดอน ประเทศอังกฤษ เพื่อสร้างการรับรู้ของแบรนด์และเปิดสาขาต่อไปในภูมิภาคยุโรปต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เปิดร้านอาหาร ในกรุงปารีส ประเทศฝรั่งเศส แล้ว จำนวน 4 ร้าน
- **การสร้างรายได้เปรียบในด้านต้นทุนและค่าใช้จ่าย** บริษัทฯ ไม่เพียงแต่มุ่งเน้นการสร้างการเติบโตของรายได้ที่ยั่งยืน แต่ยังคงให้ความสำคัญในการสร้างรายได้เปรียบด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ โดยที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้พัฒนาระบบหน่วยงานกลางที่คอยสนับสนุนการทำงานของแต่ละแบรนด์ เช่น บัญชีและการเงิน การสารสนเทศ การจัดซื้อ และทรัพยากรบุคคล เป็นต้น โดยการดำเนินงานของระบบหน่วยงานกลางนอกจากจะช่วยให้แต่ละแบรนด์สามารถให้ความสำคัญกับลูกค้าได้อย่างเต็มที่ ยังเพิ่มประสิทธิภาพในด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ เช่น การรวบรวมการสั่งซื้อวัตถุดิบของทุกแบรนด์ เป็นต้น
- **การเติบโตอย่างก้าวกระโดด** บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการเติบโตที่ต่อเนื่องทั้งจากการดำเนินงานปกติ (Organic growth) และการแสวงหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ เพื่อสร้างการเติบโตอย่างก้าวกระโดด (Inorganic growth)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

(นายสมศักดิ์ แต่งประกอบ)

รองประธานบริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน