

12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

เดิมกลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้จัดจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และสินค้าที่เกี่ยวข้องทั้งหมด โดยมีการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปภายใต้บจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ซึ่งในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างรวดเร็ว และมีนโยบายมุ่งเน้นการขยายตัวของธุรกิจด้านการค้าปลีก และการเพิ่มความหลากหลายของประเภทผลิตภัณฑ์ ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทฯ จึงดำเนินการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับทิศทางการเติบโตและรองรับการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นในการขยายช่องทางทางการจัดจำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและสินค้าคงเหลือ โดยการก่อตั้ง บมจ. แม็คกรุ๊ป เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2555 เพื่อประกอบธุรกิจเป็นผู้บริหารการจัดจำหน่าย จัดหาผลิตภัณฑ์ บริหารการตลาด บริหารคลังสินค้า และเข้าลงทุนในบริษัทอื่น โดยได้ดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ดังนี้

- (1) ในเดือนกรกฎาคม 2555 บมจ.แม็คกรุ๊ป ได้ลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 99.99 ของบจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ซึ่งดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปประเภทกางเกงยีนส์ ภายใต้โรงงาน PK1 และโรงงาน PK บางปะกง (ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ตามนโยบายส่งเสริมการลงทุนแก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs))
- (2) บมจ.แม็คกรุ๊ป ได้จัดตั้งบจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟกเจอร์ โดยบมจ.แม็คกรุ๊ป เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.97 ในเดือน สิงหาคม 2555 เพื่อเป็นผู้ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป และรับโอนสายการผลิตโรงงาน PK2 และโรงงาน PK3 จาก บจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต)
- (3) บมจ.แม็คกรุ๊ป ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบจก. วินเนอร์แมน ร้อยละ 99.97 ซึ่งดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการและบริหารจัดการพนักงานขายและพนักงานคลังสินค้าให้กับบมจ.แม็คกรุ๊ป ในเดือน มิถุนายน 2555
- (4) บมจ.แม็คกรุ๊ป ได้จัดตั้ง Mc Inter Limited ในเดือน มกราคม 2556 ในเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยบมจ.แม็คกรุ๊ป เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100 เพื่อรองรับการค้าปลีก และการลงทุนในต่างประเทศในอนาคต
- (5) จัดตั้งบจก. ว้าว มี ในเดือนกุมภาพันธ์ 2556 โดยบมจ.แม็คกรุ๊ป เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 79.97 เพื่อดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและบริการผ่านทางอินเทอร์เน็ตหรือออนไลน์ โดยจะจัดจำหน่ายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าทั่วไปทั้งในและต่างประเทศ

เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างการดำเนินงานใหม่อย่างมีนัยสำคัญในปี 2555 ทำให้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบมจ. แม็คกรุ๊ป และบจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ไม่ได้แสดงผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของทั้งกลุ่มบริษัทฯ และไม่สะท้อนถึงผลประกอบการภายใต้การจัดโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างธุรกิจใหม่ ดังนั้นบมจ. แม็คกรุ๊ป จึงได้จัดทำงบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ เสมือนว่ากลุ่มบริษัทฯ ได้จัดโครงสร้างใหม่ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 โดยมีสมมติฐานว่า บจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) บจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟกเจอร์ และบจก. วินเนอร์แมน อยู่ภายใต้การควบคุมของ บมจ. แม็คกรุ๊ป ณ วันที่ 1 มกราคม 2553 พร้อมกับปรับปรุงรายการบัญชีบางรายการให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่บังคับใช้กับบริษัทมหาชน และปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ในปี 2555 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 รวมทั้งการปรับปรุงตามสมมติฐานที่เกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ ทั้งนี้ เพื่อให้สะท้อนถึง

ผลประกอบการภายใต้การจัดโครงสร้างการถือหุ้นใหม่ และสามารถเปรียบเทียบได้กับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้นในปี 2555 ในการอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและฐานะการเงินบริษัทฯ จะวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ของบริษัทฯ ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 ที่ได้รับการให้ความเชื่อมั่นจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ตามที่ปรากฏในรายงานของผู้สอบบัญชีในเอกสารแนบ 3

ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป ที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 3 ของเอกสารฉบับนี้ประกอบการคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป นักลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป ซึ่งมีการสรุปนโยบายการบัญชี และสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ ซึ่งในบางกรณีฝ่ายบริหารจะต้องใช้ดุลพินิจและการตัดสินใจในการประมาณการข้อสมมติฐานของรายการทางธุรกิจนั้นๆ เพื่อให้การจัดทำงบการเงินรวมถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่ยอมรับกัน โดยทั่วไป รายการดังกล่าวอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินและผลประกอบการของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป คำอธิบายและคำวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารนี้ อาจมีข้อความเป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคตที่สะท้อนความเห็นในปัจจุบันของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตและผลการดำเนินงาน ดังนั้น ผลประกอบการที่แท้จริงของบริษัทฯ อาจแตกต่างจากประมาณการที่ระบุไว้ เนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ ที่ระบุไว้ในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยง” และที่ได้ระบุไว้ในที่อื่นของเอกสารฉบับนี้

ปี	งบการเงิน	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
2553	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่	วิเชียร ธรรมตระกูล	3183	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด
2554	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่	วิเชียร ธรรมตระกูล	3183	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด
2555	- งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ - งบการเงินรวม และงบการเงิน เฉพาะกิจการของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป	วิเชียร ธรรมตระกูล วิเชียร ธรรมตระกูล	3183 3183	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

12.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป สำหรับปีบัญชี 2553 2554 และ 2555 ได้รับการให้ความเชื่อมั่นจากนายวิเชียร ธรรมตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3183 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่าข้อมูลทางการเงินประหนึ่งทำใหม่ได้จัดทำอย่างเหมาะสมโดยผู้บริหารของบริษัทฯ ตามเกณฑ์การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 2 และตามสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 3 ของรายงานของผู้สอบบัญชีในเอกสารแนบ 3

งบการเงินรวมและงบเฉพาะกิจการของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป สำหรับงวดระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2555 (วันเริ่มกิจการ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ตรวจสอบโดย นายวิเชียร ธรรมตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3183 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

12.1.2 เกณฑ์ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินประหนึ่งทำใหม่

เนื่องจากบมจ. แม็คกรุ๊ปได้จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2555 เพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดโครงสร้างธุรกิจดังกล่าวข้างต้น ฝ่ายบริหารจึงได้จัดทำงบกำไรขาดทุนรวมประหนึ่งทำใหม่ งบแสดงฐานะทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ และงบกระแสเงินสดรวมประหนึ่งทำใหม่สำหรับปี 2553 2554 และ 2555 เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่แท้จริงของกลุ่มบริษัทฯ ได้ โดยเกณฑ์ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินประหนึ่งทำใหม่ ประกอบด้วยสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำ และการปรับปรุงรายการบัญชีให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่บังคับใช้กับบริษัทมหาชน และการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 รวมทั้งการปรับปรุงตามสมมติฐานที่เกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ ดังต่อไปนี้

12.1.2.1 สมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่

สมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่สำหรับปี 2553 2554 และ 2555 ตามที่ปรากฏในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 3 ของงบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ดังกล่าว สรุปได้ดังนี้

(1) แม็คกรุ๊ปได้เริ่มดำเนินกิจการเมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2555 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินการจัดจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป เครื่องแต่งกาย และผลิตภัณฑ์อื่นของกลุ่มบริษัท ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่นี้ได้จัดทำโดยถือเสมือนว่าการจัดตั้งแม็คกรุ๊ปข้างต้นเกิดขึ้นวันที่ 1 มกราคม 2553

แม็คกรุ๊ปได้จดทะเบียนเพิ่มทุน จำนวน 299 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2555 ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่นี้ได้จัดทำโดยถือเสมือนว่าการเพิ่มทุนได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553

(2) เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2555 แม็คกรุ๊ปได้ซื้อหุ้น ใน บจก. พี.เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) จากกลุ่มผู้ถือหุ้นหลัก จำนวน 2,499,997 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท โดยได้จ่ายเงินจำนวน 249.99 ล้านบาท ทั้งนี้การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ถือเสมือนว่าการซื้อหุ้นใน บจก. พี.เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ดังกล่าวข้างต้นมีขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553

(3) ในการประชุมสามัญประจำปีของผู้ถือหุ้นของ บจก. พี.เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2553 ผู้ถือหุ้นมีมติให้จัดสรรกำไรสะสมเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย จำนวน 10 ล้านบาท และประกาศจ่ายเงินปันผล ในอัตราหุ้นละ 200 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 50 ล้านบาท โดย บจก. พี.เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2553 การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ถือเสมือนว่าการจัดสรรกำไรสะสมเป็นทุนสำรองตามกฎหมายและการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นได้จ่ายจาก บจก. พี.เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ให้แก่บริษัทใหญ่ และต่อมาบริษัทใหญ่จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

(4) ในการประชุมคณะกรรมการของ บจก. พี.เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) เมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2554 ที่ประชุมมีมติให้จัดสรรกำไรสะสมเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย จำนวน 15 ล้านบาท และประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 280 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 70 ล้านบาท โดย บจก. พี.เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2554 การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ถือเสมือนว่าการจัดสรรกำไรสะสมเป็นทุนสำรองตามกฎหมายและการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นได้จ่ายจาก บจก. พี.เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ให้แก่บริษัทใหญ่ และต่อมาบริษัทใหญ่จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

(5) ในการประชุมคณะกรรมการของ บจก. พี.เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2554 ที่ประชุมมีมติให้จัดสรรกำไรสะสมและประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 120 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 30 ล้านบาท โดย บจก. พี.เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน

2554 การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ถือเสมือนว่าการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นได้จ่าย บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ให้แก่บริษัทใหญ่ และต่อมาบริษัทใหญ่จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

(6) ในการประชุมคณะกรรมการของ บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2555 ที่ประชุมมีมติอนุมัติการจัดสรรเงินปันผลระหว่างกาลแก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 1,388 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 347 ล้านบาท โดย พี.เค. การ์เมนต์ จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 3 กรกฎาคม 2555 การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ถือเสมือนว่าการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นได้จ่ายจาก บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ให้แก่บริษัทใหญ่ และต่อมาบริษัทใหญ่จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

(7) เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2555 แม็คกรุ๊ปได้ซื้อส่วนได้เสียร้อยละ 99.97 ในบจก. วินเนอร์แมน จากกลุ่มผู้ถือหุ้นหลัก เป็นเงินจำนวน 1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้เริ่มกิจการในเดือนมิถุนายน 2555 ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่นี้ได้จัดทำโดยถือเสมือนว่าการซื้อส่วนได้เสียข้างต้นเกิดขึ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2553

(8) เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2555 แม็คกรุ๊ปได้จัดตั้ง บจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟกเจอร์ส โดยมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้เริ่มกิจการในเดือนสิงหาคม 2555 ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่นี้ได้จัดทำโดยถือเสมือนว่าการจัดตั้งบริษัทข้างต้นเกิดขึ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2553

(9) ในระหว่างปี 2555 บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ได้ขายที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคาร และส่วนปรับปรุงอาคาร ให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่นี้ได้จัดทำโดยถือเสมือนว่าการขายข้างต้นเกิดขึ้นก่อนวันที่ 1 มกราคม 2553

(10) ในระหว่างปี 2555 บจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟกเจอร์ส ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่นี้ได้จัดทำโดยถือเสมือนว่าการทำสัญญาเช่าข้างต้นเกิดขึ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2553

12.1.2.2 การปรับปรุงรายการทางบัญชี และผลกระทบที่เกิดขึ้นกับข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่

ในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายทางบัญชีหลายรายการ เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่บังคับใช้กับบริษัทมหาชน และการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 และปรับปรุงตามสมมติฐานที่เกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ เพื่อให้รายงานทางการเงินสามารถเปรียบเทียบได้ผู้บริหารจึงทำการปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่สำหรับปีบัญชี 2553 2554 และ 2555 โดยมีผลกระทบดังต่อไปนี้

• รายการปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่บังคับใช้กับบริษัทมหาชน

(1) การปรับปรุงค่าเพื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า

ในปี 2555 บมจ.แม็คกรุ๊ป ได้จัดทำนโยบายในการตั้งสำรองค่าเพื่อสินค้าล้าสมัยสำหรับวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปที่เคลื่อนไหวช้าต่ำกว่าเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด เพื่อให้ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสามารถเปรียบเทียบได้ จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่โดยบันทึกค่าเพื่อสินค้าล้าสมัยฯ สำหรับปี 2553 และ 2554 ซึ่งมีผลกระทบในส่วนของต้นทุนขาย และสินค้าคงเหลือ โดยมีผลให้กำไรสุทธิลดลง 11.6 ล้านบาทในปี 2553 และเพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาทในปี 2554

(2) การปรับปรุงค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บมจ.แม็คกรุ๊ป ได้กำหนดนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเป็นเวลานานเกินกว่าที่กลุ่มบริษัทฯ กำหนดในปี 2555 ดังนั้น เพื่อให้ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสามารถเปรียบเทียบได้ จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประจำปีใหม่โดยบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับปี 2553 และ 2554 ซึ่งมีผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายในการบริหาร และลูกหนี้การค้า โดยมีผลให้กำไรสุทธิลดลง 0.1 ล้านบาทในปี 2553 และลดลง 2.8 ล้านบาทในปี 2554

(3) การปรับปรุงค่าเผื่อการรับคืนสินค้า

ในอดีต กลุ่มบริษัทฯ บันทึกการรับคืนสินค้าเมื่อได้รับคืนสินค้า และออกใบลดหนี้ (Credit Note) ให้กับลูกค้าซึ่งทำให้การบันทึกการขายในครั้งแรก และการรับคืนสินค้าอาจไม่ได้ถูกบันทึกในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน ในปี 2555 บริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อการรับคืนสินค้า โดยประมาณการค่าเผื่อการรับคืนสินค้าจากส่วนต่างของประมาณการรับคืนสินค้าและการรับคืนสินค้าที่เกิดขึ้นจริงในปี เพื่อให้ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสามารถเปรียบเทียบได้ จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประจำปีใหม่ในส่วนของการขาย ต้นทุนขาย ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 0.04 ล้านบาทในปี 2553 และลดลง 2.4 ล้านบาทในปี 2554

(4) การรับรู้รายได้และต้นทุนขายจากการขายสินค้าฝากขาย (Consignment)

เดิม กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้สินค้าฝากขายตามมูลค่าสินค้าที่ส่งให้แก่ผู้รับฝากขายสินค้า ซึ่งไม่ใช่รายได้จากการขายที่ผู้รับฝากขายสินค้าให้แก่ผู้บริโภค ดังนั้นบริษัทฯ จึงปรับนโยบายการรับรู้รายได้ โดยจะรับรู้รายได้เมื่อผู้รับฝากขายสินค้าได้จำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้บริโภคแล้ว เพื่อให้ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสะท้อนหลักเกณฑ์การรับรู้รายได้เดียวกัน จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประจำปีใหม่ในส่วนของการขาย ต้นทุนขาย ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 27 ล้านบาทในปี 2553 และลดลง 18.2 ล้านบาทในปี 2554

- **รายการปรับปรุงตามสมมติฐานที่เกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจใหม่**

(5) ปรับปรุงรายการขายสินทรัพย์ของ บจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต)

ภายใต้วัตถุประสงค์ของการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจใหม่ เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต บจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ได้ขายที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารของ PK2 ในเดือนสิงหาคม ปี 2555 ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้นเพื่อให้งบการเงินสามารถเปรียบเทียบได้ จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประจำปีใหม่โดยถือเสมือนว่า บจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ไม่ได้ถือครองที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ PK2 แต่เป็นรายการเช่าสินทรัพย์ตามที่ปรากฏในคำอธิบาย ข้อ(6) ด้านล่างนี้ โดยรายการขายได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 รายการปรับปรุงดังกล่าวมีผลกระทบต่อการกลับรายการค่าเสื่อมราคา การบันทึกลูกหนี้การค้าที่เกี่ยวข้องกันสำหรับการซื้อสินทรัพย์ และการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องออกจากงบการเงิน ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาทในปี 2553 เพิ่มขึ้น 1.6 ล้านบาทในปี 2554 และลดลง 5.9 ล้านบาทในปี 2555

(6) ปรับปรุงรายการค่าเช่าสินทรัพย์ของ บจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟกเจอร์ริง

เพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างธุรกิจใหม่ ซึ่ง บจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟกเจอร์ริง ได้เข้าทำสัญญาเช่าสินทรัพย์ที่กล่าวถึงข้างต้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในปี 2555 เพื่อให้งบการเงินสามารถเปรียบเทียบได้ จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประจำปีใหม่โดยถือเสมือนว่าการทำสัญญาเช่าได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 กลุ่มบริษัทฯ จึงต้องบันทึกค่าเช่าสินทรัพย์ในรายการต้นทุนขาย และเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับค่าเช่าค้างจ่าย เป็นเหตุให้กำไรสุทธิลดลง 3.7 ล้านบาทในปี 2553 ลดลง 3.8 ล้านบาทในปี 2554 และลดลง 2.6 ล้านบาทในปี 2555

• รายการที่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินก่อนวันที่มีผลบังคับใช้

(7) การบันทึกรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

กลุ่มบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 ภาษีเงินได้ เรื่อง การบันทึกรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี มาปฏิบัติใช้ก่อนวันที่ถือปฏิบัติ (Early Adoption) เพื่อให้ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสะท้อนการบันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ด้วยหลักเกณฑ์เดียวกันในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และผู้ถือหุ้นสามารถเปรียบเทียบได้กับผลประกอบการในอนาคต จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ในส่วนของภาษีเงินได้ และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี โดยมีผลให้กำไรสุทธิลดลง 2.1 ล้านบาทในปี 2553 และเพิ่มขึ้น 3.5 ล้านบาทในปี 2554

(8) การบันทึกรายการผลประโยชน์พนักงาน

ในปี 2554 กลุ่มบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 ผลประโยชน์ของพนักงานซึ่งได้กำหนดวันที่ถือปฏิบัติสำหรับบริษัทฯ ที่รอระยะเวลาบัญชีที่เริ่มวันที่ 1 มกราคม 2554 โดยบันทึกผลกระทบเชิงบวกกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและกำไรสะสมต้นงวดของปี 2554 เพื่อให้ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของปี 2553 สะท้อนหลักเกณฑ์เดียวกันกับรอบปีบัญชี 2554 และ 2555 จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่สำหรับปีบัญชี 2553 โดยบันทึกต้นทุนบริการปัจจุบันและดอกเบี้ย และการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน โดยมีผลให้กำไรสุทธิในปี 2553 ลดลง 6 ล้านบาท

(9) การปรับปรุงสินค้าขาด/เกินจากรายงานสินค้าและวัตถุดิบ

บริษัทฯ ได้ปรับปรุงรายการผลต่างจากการตรวจนับสินค้าและวัตถุดิบในงบการเงินปี 2555 ดังนั้น เพื่อให้สินค้าคงเหลือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีปี 2554 สะท้อนความเป็นจริง จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่สำหรับปีบัญชี 2554 ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร หนี้สินหมุนเวียนอื่น โดยมีผลให้กำไรสุทธิในปี 2554 ลดลง 4.9 ล้านบาท

(10) การจัดประเภทรายการใหม่ในงบแสดงฐานะทางการเงิน

ในปี 2555 บริษัทฯ ได้จัดประเภทรายการในงบแสดงฐานะทางการเงินใหม่ และเพื่อให้รายงานทางการเงินในปี 2553 และ 2554 แสดงรายการสอดคล้องกับงบการเงินปัจจุบัน ผู้บริหารจึงปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่สำหรับปี 2553 และ 2554 โดยแยกแสดงลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันออกจากสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จัดประเภทสิทธิการเช่ารถตัดจำหน่ายจากค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และแยกแสดงเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันออกจากหนี้สินหมุนเวียนอื่น

(11) การจัดประเภทรายการใหม่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เพื่อให้งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในปี 2553 แสดงรายการสอดคล้องกับรายงานทางการเงินในงบการเงินปัจจุบัน ผู้บริหารได้จัดประเภทรายการใหม่ โดยจัดประเภทส่วนลดทางการค้าจากค่าใช้จ่ายในการขายไปแสดงสุทธิจากยอดขาย และจัดประเภทค่าธรรมเนียมทางการเงินจากค่าใช้จ่ายในการบริหารไปแสดงรวมกับต้นทุนทางการเงิน

12.1.2.3 ตารางสรุปผลการปรับปรุงงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมประหนึ่งทำใหม่

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
กำไรสุทธิสำหรับปีตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมประหนึ่งทำใหม่ ก่อน รายการปรับปรุง	99.5	324.4	607.8
รายการปรับปรุง:			
(1) ปรับปรุงรายการค่าเผื่อสินค้าเสื่อม และเคลื่อนไหวซ้ำ	(11.6)	1.4	-
(2) ปรับปรุงรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.1)	(2.8)	-
(3) ปรับปรุงรายการค่าเผือรับคืนสินค้า	0.0	(2.4)	-
(4) ปรับปรุงรายการขายสินค้าฝากขาย	27.0	(18.2)	-
(5) ปรับปรุงรายการขายที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ PK2	1.9	1.6	(5.9)
(6) บันทึกรายการค่าเช่าที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ PK2	(3.7)	(3.8)	(2.6)
(7) บันทึกรายการสินทรัพย์ภายใต้รอดัดบัญชี และภายใต้	(2.1)	3.5	-
(8) บันทึกรายการผลประโยชน์ของพนักงาน	(6.0)	-	-
(9) ปรับปรุงรายการสินค้าขาด/เกินจากรายงานสินค้าและวัตถุดิบ	-	(4.9)	-
รวมผลกระทบของรายการปรับปรุง	5.4	(25.6)	(8.5)
กำไรสุทธิสำหรับปีตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมประหนึ่งทำใหม่	104.9	298.8	599.3

**12.1.4 ตารางสรุปงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการของบมจ. แม็คกรุ๊ป สำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา
งบแสดงฐานะการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็คกรุ๊ป**

	งบการเงินประหนึ่งทำใหม่						งบการเงินรวม		งบเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ปี 2555		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	126.7	13.5	118.8	8.2	153.0	7.6	153.0	7.6	72.3	2.7
เงินลงทุนระยะสั้น	0.4	0.0	19.5	1.3	4.8	0.2	4.8	0.2	-	-
ลูกหนี้การค้า	348.4	37.0	495.6	34.2	637.6	31.7	637.6	31.7	589.3	22.4
ลูกหนี้อื่น	47.7	5.1	49.0	3.4	0.0	0.0	0.0	0.0	4.5	0.2
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	32.9	1.2
เงินปันผลค้างรับ	-	-	-	-	-	-	-	-	500.0	19.0
สินค้าคงเหลือ	233.0	24.8	541.2	37.3	779.4	38.7	779.4	38.7	989.7	37.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.3	0.5	5.4	0.4	55.1	2.7	55.1	2.7	45.6	1.7
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	760.6	80.9	1,229.5	84.8	1,629.8	81.0	1,629.8	81.0	2,234.3	84.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	252.0	9.6
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	128.1	13.6	153.2	10.6	231.9	11.5	231.9	11.5	80.9	3.1
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	3.1	0.3	6.9	0.5	4.3	0.2	4.3	0.2	4.1	0.2
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	35.2	3.7	38.7	2.7	107.4	5.3	107.4	5.3	46.4	1.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	13.4	1.4	22.4	1.5	39.9	2.0	39.9	2.0	18.9	0.7
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	179.7	19.1	221.2	15.2	383.5	19.0	383.5	19.0	402.3	15.3
รวมสินทรัพย์	940.4	100.0	1,450.7	100.0	2,013.3	100.0	2,013.3	100.0	2,636.7	100.0

	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่						งบการเงินรวม		งบเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ปี 2555		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น										
หนี้สินหมุนเวียน										
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	240.9	25.6	262.6	18.1	250.0	12.4	250.0	12.4	-	-
เจ้าหนี้การค้า	192.2	20.4	358.0	24.7	288.0	14.3	288.0	14.3	1,243.3	47.2
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	77.0	2.9
เจ้าหนี้อื่น	27.6	2.9	45.3	3.1	66.4	3.3	56.4	2.8	24.2	0.9
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.3	0.1	0.6	0.0	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	30.3	3.2	101.9	7.0	107.7	5.3	107.7	5.3	62.6	2.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	61.2	6.5	96.8	6.7	153.7	7.6	153.7	7.6	83.0	3.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	553.5	58.9	865.0	59.6	865.8	43.0	855.8	42.5	1,490.0	56.5
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	300.0	14.9	300.0	14.9	300.0	11.4
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.6	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	27.2	2.9	27.5	1.9	38.9	1.9	38.9	1.9	25.1	1.0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.3	0.1	1.6	0.1	2.8	0.1	2.8	0.1	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	29.1	3.1	29.1	2.0	341.8	17.0	341.8	17.0	325.1	12.3
รวมหนี้สิน	582.7	62.0	894.2	61.6	1,207.6	60.0	1,197.6	59.5	1,815.2	68.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	300.0	31.9	300.0	20.7	300.0	14.9	300.0	14.9	300.0	11.4
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว										
ทุนสำรองตามกฎหมาย	10.0	1.1	25.0	1.7	25.0	1.2	25.0	1.2	-	-
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	47.7	5.1	231.6	16.0	480.7	23.9	490.7	24.4	521.5	19.8
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.0	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	357.7	38.0	556.6	38.4	805.7	40.0	815.7	40.5	821.5	31.2
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	357.7	38.0	556.6	38.4	805.7	40.0	815.7	40.5	821.5	31.2
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	940.4	100.0	1,450.7	100.0	2,013.3	100.0	2,013.3	100.0	2,636.7	100.0

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็คกรุ๊ป

	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่						งบรวม		งบเฉพาะกิจการ	
	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด		สำหรับงวด	
	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ปี 2555		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
รายได้จากการขายสินค้า	1,291.6	99.0	1,804.5	99.3	2,555.6	99.7	1,427.0	99.2	900.4	63.9
รายได้จากการลงทุน	0.5	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	501.3	35.6
รายได้อื่น	13.2	1.0	11.9	0.7	8.5	0.3	10.8	0.8	7.5	0.5
รวมรายได้	1,305.3	100.0	1,816.5	100.0	2,564.3	100.0	1,437.9	100.0	1,409.2	100.0
ต้นทุนขายสินค้า	775.7	59.4	946.5	52.1	1,126.3	43.9	636.5	44.3	564.2	40.0
ค่าใช้จ่ายในการขาย	222.4	17.0	268.4	14.8	431.9	16.8	251.8	17.5	172.4	12.2
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	144.1	11.0	162.6	9.0	280.3	10.9	160.3	11.1	129.5	9.2
ต้นทุนทางการเงิน	13.0	1.0	11.6	0.6	18.8	0.7	11.9	0.8	5.4	0.4
รวมค่าใช้จ่าย	1,155.2	88.5	1,389.2	76.5	1,857.3	72.4	1,060.5	73.8	871.5	61.8
กำไรก่อนภาษีเงินได้	150.1	11.5	427.4	23.5	707.0	27.6	377.4	26.2	537.7	38.2
ภาษีเงินได้	45.2	3.5	128.5	7.1	107.7	4.2	59.1	4.1	16.2	1.1
กำไรสำหรับปี/งวด	104.9	8.0	298.8	16.5	599.3	23.4	318.3	22.1	521.5	37.0
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	(3.9)	(0.2)	-	-	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	0.7	0.0	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(3.2)	(0.1)	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด	104.9	8.0	298.8	16.5	596.2	23.2	318.3	22.1	521.5	37.0
การแบ่งปันกำไร										
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	104.9	8.0	298.8	16.5	599.3	23.4	318.3	22.1	521.5	37.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-
กำไรสำหรับปี/งวด	104.9	8.0	298.8	16.5	599.3	23.4	318.3	22.1	521.5	37.0
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) ^{2/}	3.50		9.96		19.98		10.61		17.38	

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของรายได้รวม ประกอบด้วย รายได้จากการขายสินค้า รายได้จากการลงทุน และรายได้อื่น

^{2/} จำนวนจากจำนวนหุ้นทั้งหมด 30,000,000 หุ้น ราคาที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่

งบกระแสเงินสดรวมประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็คกรุ๊ป

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่			งบการเงินรวมสำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 23 พฤษภาคม 2555 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555	งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 23 พฤษภาคม 2555 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555
	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
กำไรสำหรับปี/งวด	104.9	298.8	599.3	318.3	521.5
ค่าเสื่อมราคา	43.8	41.4	52.5	27.8	5.5
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	0.8	1.0	2.1	1.0	0.5
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่น	-	-	4.7	4.7	4.7
รายได้จากการลงทุน	(0.5)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(501.3)
ต้นทุนทางการเงิน	14.6	11.6	18.8	11.9	5.4
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	(3.5)	(2.1)	(0.9)	-
ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ	0.1	2.9	2.2	5.2	-
ค่าเผื่อการรับคืนสินค้า (กลับรายการ)	(10.7)	1.6	-	(20.1)	(20.1)
(กำไร) ขาดทุนสินค้าเสียหายจากเหตุการณ์ไฟไหม้	1.1	(0.7)	(1.7)	0.4	-
ขาดทุนสินค้าขาด/เกินจากการตรวจนับสินค้า	-	4.9	-	-	-
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อม (กลับรายการ)	11.6	(1.4)	34.3	47.0	42.0
กลับรายการค่าเผื่อการส่งคืนสินค้า	10.7	0.8	(1.5)	35.6	35.6
(กำไร)ขาดทุนจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนระยะสั้นที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	(0.0)	0.0	-	-
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(1.2)	(0.4)	(1.8)	(7.2)	0.0
ภาษีเงินได้	45.2	128.5	107.7	59.1	16.2

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่			งบการเงินรวมสำหรับงวดตั้งแต่	งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดตั้งแต่
	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			วันที่ 23 พฤษภาคม 2555	วันที่ 23 พฤษภาคม 2555
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555	ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน					
ลูกหนี้การค้า	(38.1)	(151.6)	(144.3)	(207.0)	(601.2)
ลูกหนี้อื่น	(2.1)	(1.4)	49.1	(0.0)	(4.5)
สินค้าคงเหลือ	(25.8)	(311.8)	(269.3)	(39.8)	(1,011.7)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.1	(1.1)	(49.7)	(44.4)	(45.6)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5.1)	(9.1)	(17.5)	(15.3)	(18.9)
เข้าหนี้การค้า	(32.7)	165.8	(69.9)	(105.0)	1,243.3
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	(347.0)	-
เข้าหนี้อื่น	27.6	17.6	21.2	56.0	24.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	28.0	35.5	56.7	80.1	82.8
การระงับผลประโยชน์พนักงาน	6.0	0.3	7.5	3.8	1.5
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(0.0)	0.3	1.2	1.0	-
เงินสดได้จากกิจกรรมดำเนินงาน	181.4	230.0	399.3	(134.8)	(220.1)
จ่ายภาษีเงินได้	(33.7)	(60.4)	(169.8)	(67.8)	(0.0)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	147.7	169.6	229.5	(202.7)	(220.1)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน					
รับดอกเบี้ย	0.5	0.1	0.1	0.1	1.4
รับเงินปันผล	-	0.0	0.0	-	-
เงินลงทุนระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(0.4)	(15.5)	16.8	(3.2)	-
จ่ายเงินปันผล	(50.0)	(100.0)	(347.0)	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(46.9)	(67.9)	(132.2)	(70.8)	(86.6)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2.7)	(4.8)	(4.1)	(4.0)	(9.4)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	44.3	1.7	2.8	46.5	0.2
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	(32.9)
เงินจ่ายสุทธิจากการซื้อบริษัทย่อย	-	-	-	(139.6)	-
เงินจ่ายค่าหุ้นในบริษัทย่อย	-	-	-	-	(252.0)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(55.4)	(186.3)	(463.6)	(171.1)	(379.4)

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่			งบการเงินรวมสำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 23 พฤษภาคม 2555 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555	งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 23 พฤษภาคม 2555 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555
	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
จ่ายดอกเบี้ย	(14.6)	(11.6)	(18.5)	(13.0)	(5.3)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(21.3)	21.7	(12.6)		
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	77.0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	300.0	300.0	300.0
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น	(16.0)	-	-	(60.0)	-
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(2.5)	(1.3)	(0.6)	(0.2)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	-	-	300.0	300.0
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(54.4)	8.8	268.3	526.7	671.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	37.9	(8.0)	34.2	153.0	72.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี/งวด	88.8	126.7	118.8	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี/งวด	126.7	118.8	153.0	153.0	72.3

12.1.5 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญจากงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็คกรุ๊ป

		รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.37	1.42	1.88
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.95	0.79	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ^{1/}	เท่า	0.27	0.24	0.27
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ^{1/}	เท่า	3.71	4.26	4.48
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ^{1/}	วัน	97.14	84.50	80.39
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ^{1/}	เท่า	3.99	3.47	2.23
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ^{1/}	วัน	90.29	103.69	161.47
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ^{1/}	เท่า	4.04	3.44	3.49
ระยะเวลาชำระหนี้ ^{1/}	วัน	89.18	104.62	103.24
Cash Cycle ^{1/}	วัน	98.25	83.58	138.63
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	39.94	47.54	55.93
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ^{2/}	ร้อยละ	12.63	24.33	28.40
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	1.05	0.66	0.34
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร ^{2/}	ร้อยละ	90.53	38.63	31.62
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	8.04	16.45	23.37
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{1/}	ร้อยละ	29.33	65.37	87.99
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^{1/}	ร้อยละ	11.16	25.00	34.60
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ^{1/}	ร้อยละ	116.14	241.96	338.60
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ ^{1/}	เท่า	1.39	1.52	1.48
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.63	1.61	1.50
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{3/}	เท่า	0.68	0.47	0.68
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{4/}	เท่า	0.32	0.26	0.49
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	15.83	26.68	18.98
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ^{5/}	เท่า	3.93	37.29	24.44
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) ^{6/}	เท่า	0.96	0.84	0.45
อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{7/}	ร้อยละ	47.66	33.46	134.74
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญอื่น				
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	ร้อยละ	15.92	26.50	30.43
กำไรต่อหุ้นปรับลด ^{8/}	บาท	0.13	0.37	0.75

หมายเหตุ: ^{1/} สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 การคำนวณอัตราส่วนไม่ได้ใช้ข้อมูลเคลื่อนต้นงวดและปลายงวด เนื่องจากบริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากวันที่ 30 มิถุนายน เป็นวันที่ 31 ธันวาคม โดยเริ่มตั้งแต่งวดบัญชี 31 ธันวาคม 2553 ดังนั้นจึงไม่มีข้อมูลของงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 เพื่อนำมาคำนวณหาค่าเฉลี่ย

^{2/} กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้หารด้วยรายได้จากการขาย

^{3/} หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

^{4/} หนี้สินสุทธิ คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

^{5/} คำนวณจาก กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย หารด้วยการจ่ายชำระหนี้สิน รวมทั้งต้นทุนทางการเงิน

^{6/} คำนวณจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานหารด้วยการจ่ายชำระหนี้สิน รายจ่ายลงทุน ซื้อมูลนิธิ และเงินปันผลจ่าย

^{7/} อัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2555 คำนวณจากเงินปันผลจ่ายระหว่างกาล ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2555 จำนวน 347 ล้านบาท และ เงินปันผลจากการดำเนินงานปี 2555 ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2556 จำนวน 460.5 ล้านบาท

^{8/} คำนวณจากจำนวนหุ้นทั้งหมด 800,000,000 หุ้น ราคาที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 วันที่ 15 มีนาคม 2556 ให้เปลี่ยนแปลงราคาหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 1.00 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 800,000,000 หุ้น

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

บมจ. แม็คกรุ๊ป ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2555 เพื่อประกอบธุรกิจเป็นผู้บริหารการจัดจำหน่าย จัดหาผลิตภัณฑ์ บริหารการขายและการตลาด บริหารคลังสินค้า และเข้าลงทุนในบริษัทอื่น ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์หลักของการจัดโครงสร้างธุรกิจนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจในการรองรับการขยายตัวของกิจการอย่างต่อเนื่องในอนาคต งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบมจ. แม็คกรุ๊ป ในปี 2555 จึงแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวมทั้งสิ้นวันที่ บมจ.แม็คกรุ๊ป ก่อตั้งบริษัทฯ ดังนั้น ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา นักลงทุนจึงควรพิจารณาจากงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ของบมจ.แม็คกรุ๊ป ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อสะท้อนผลประกอบการของทั้งกลุ่มกิจการและสามารถเปรียบเทียบได้กับผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต

12.2.1 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบมจ. แม็คกรุ๊ป

บมจ. แม็คกรุ๊ป เป็นผู้นำในตลาดสินค้าระดับประเทศ ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดเป็นอันดับ 1 ในประเทศไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.9 ของมูลค่าตลาดธุรกิจสินค้าที่มีแบรนด์ (Brand Sales) ในประเทศไทย อ้างอิงจากรายงานการวิจัยเรื่อง ศักยภาพทางการตลาด ผู้จัดจำหน่ายธุรกิจสินค้าในประเทศไทย โดย สมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย (TMA) เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2556 จากกลยุทธ์การเข้าถึงลูกค้าเป้าหมายโดยการมีช่องทางจัดจำหน่ายครอบคลุมทั่วประเทศ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีนโยบายการบริหารการขายและจัดการช่องทางจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง ด้วยการเพิ่มช่องทางจัดจำหน่ายให้มากขึ้นทั้งในและต่างประเทศ และเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ในแต่ละช่องทางเพื่อเป็นทางเลือกให้กับผู้บริโภค โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีช่องทางจัดจำหน่ายทั่วประเทศรวมจำนวน 511 แห่ง แบ่งเป็นการจัดจำหน่ายผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) 394 แห่ง และเป็นร้านค้าปลีกของตนเอง (Free Standing Shop) 117 แห่ง

บมจ.แม็คกรุ๊ป เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของกลุ่มบริษัทฯ ต่อบุคคลภายนอกแต่เพียงผู้เดียว และทำหน้าที่เป็นผู้จัดหาและออกแบบผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของกลุ่มบริษัทฯ โดยจัดหาสินค้ามาจากสายการผลิตของบริษัทย่อย ได้แก่ บจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) และบจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟคเจอร์ และจัดหาสินค้ามาจากการว่าจ้างบุคคลภายนอกผลิต ซึ่งหากพิจารณารายได้จากการขายในปี 2555 รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่ผลิตโดยกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.9 ของรายได้จากการขายทั้งหมด และรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่มาจาก การว่าจ้างบุคคลภายนอกคิดเป็นร้อยละ 31.1 ของรายได้จากการขายทั้งหมดในปี 2555

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีกำลังการผลิตรวมทั้งสิ้น 4,098,145 ตัว และมีการใช้กำลังการผลิตคิดเป็นร้อยละ 95.7 ของกำลังการผลิตรวมในปี 2555 แบ่งเป็นกำลังการผลิตที่มาจากสายการผลิต โรงงาน PK1 และ โรงงาน PK บางปะกง ภายใต้การบริหารของ บจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) 2,268,340 ตัว คิดเป็นร้อยละ 55.4 ของกำลังการผลิตรวมในปี 2555 ซึ่งได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ตามนโยบายส่งเสริมการลงทุนแก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) โดยได้รับการยกเว้นภาษี เงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมกำหนดเวลา 8 ปี และเป็นกำลังการผลิตที่มาจาก โรงงาน PK2 และ โรงงาน PK3 ภายใต้การบริหารงานของ บจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟคเจอร์ จำนวน 1,829,805 ตัว คิดเป็นร้อยละ 44.6 ของกำลังการผลิตรวมในปี 2555

กลุ่มบริษัทฯ มีสายการผลิตทั้งสิ้น 4 สายการผลิต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ได้แก่ โรงงาน PK1, โรงงาน PK บางปะกง, โรงงาน PK2 และ โรงงาน PK3 บจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในที่ดินและอาคาร โรงงาน PK1 ซึ่งมีกำลังการผลิตสูงสุดในกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 50.9 ของกำลังการผลิตรวมในปี 2555 โดยกลุ่ม

บริษัทฯ เข้าที่ดินและอาคารโรงงาน PKบางปะกง โรงงาน PK2 และโรงงาน PK3 จากผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยมีอัตราค่าเช่าและค่าบริการสำหรับปี 2555 เดือนละ 35,834 บาท 309,015 บาท และ 647,309 บาท ปี 2555 สำหรับโรงงาน PKบางปะกง , โรงงาน PK2 และโรงงาน PK3 ตามลำดับ (ไม่รวมอัตราค่าเช่าในพื้นที่ส่วนขยาย ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏในส่วนที่ 12.2.5 เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในรายงานทางการเงิน) เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารทรัพย์สินในอนาคต ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติแผนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจโดยตั้งเป้าหมายที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการด้านสินค้าคงเหลือ สภาพคล่องของบริษัทฯ และลดต้นทุนสินค้าเพื่อจำหน่าย โดยบริษัทกำลังดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ ทั้งในรูปแบบของการเพิ่มสัดส่วนว่าจ้างบุคคลภายนอกในประเทศเป็นผู้ผลิต และการขยายฐานการจัดหาผลิตภัณฑ์ไปยังประเทศในเขตประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ได้แก่ ราชอาณาจักรกัมพูชา สาธารณรัฐอินโดนีเซีย เป็นต้น เนื่องจากประเทศดังกล่าวมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า

12.2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็คกรุ๊ป

ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในระหว่างปี 2553 ถึงปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 1,291.6 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 1,804.5 ล้านบาท ในปี 2554 และเพิ่มเป็น 2,555.6 ล้านบาทในปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 40.7 ระหว่างปี 2553 ถึง 2555 และมีความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้น จากอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 39.9 เพิ่มเป็นร้อยละ 47.5 ในปี 2554 และเป็นร้อยละ 55.9 ในปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของยอดขายตามการขยายตัวของช่องทางการจัดจำหน่ายที่ครอบคลุมทั่วประเทศในปัจจุบัน อีกทั้งความสามารถในการบริหาร และควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นจาก 104.9 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 298.8 ล้านบาท ในปี 2554 และ 599.3 ในปี 2555 หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.0 ในปี 2553 ร้อยละ 16.5 ในปี 2554 และร้อยละ 23.4 ในปี 2555 ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงินของบริษัทฯพบว่า สินทรัพย์รวม ณ สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 2554 และ 2555 มีมูลค่า 940.4 ล้านบาท 1,450.7 ล้านบาท และ 2,013.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 54.3 และร้อยละ 38.8 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ ซึ่งเป็นผลมาจากการออกแบบสินค้าที่เพิ่มหลากหลายมากขึ้น อีกทั้งการเพิ่มจำนวนจุดจำหน่ายที่ครอบคลุมทั่วประเทศ ทำให้บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้ามากขึ้น อีกทั้งต้องสำรองสินค้าเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับแผนการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายในอนาคต

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทฯ มีมูลค่า 582.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 894.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 1,207.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 53.5 ในปี 2554 และร้อยละ 35.1 ตามลำดับ หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นในปี 2554 มาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนเป็นหลัก ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายซึ่งเพิ่มจากการขยายตัวทางธุรกิจและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยในปี 2555 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 300 ล้านบาท เพื่อรองรับการปรับโครงสร้างและการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต

ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับผลการดำเนินงาน จาก 357.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เป็น 556.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 805.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 โดยมีอัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2553 2554 และ 2555 ที่ร้อยละ 47.7 ร้อยละ 33.5 และร้อยละ 134.7 ตามลำดับ

รายได้**รายได้จากการขายสินค้า**

รายได้จากการขายของบมจ. แม็คกรุ๊ป เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จาก 1,291.6 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 1,804.5 ล้านบาท ในปี 2554 และเพิ่มเป็น 2,555.6 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตสูงจากร้อยละ 39.7 และร้อยละ 41.6 ในปี 2554 และปี 2555 ตามลำดับ เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีความสามารถในการบริหารช่องทางการจัดจำหน่าย โดยการขยายช่องทางการขายจาก 405 จุด ในปี 2553 เป็น 446 จุด ในปี 2554 และเพิ่มเป็น 511 จุด ในปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 10.1 ในปี 2554 และร้อยละ 14.6 ในปี 2555 และมีรายได้ในแต่ละช่องทางการจัดจำหน่ายที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

หากพิจารณาจากรายได้แยกตามช่องทางการจัดจำหน่ายของบริษัท บริษัทฯ ยังคงมีรายได้หลักมาจากการขายสินค้าผ่านห้างค้าปลีก (Modern Trade) ทั้งในส่วนของการขายผ่านห้างสรรพสินค้าที่มีเครือข่ายทั่วประเทศ ห้างสรรพสินค้าท้องถิ่น และห้างซูเปอร์สโตร์ โดยมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 69.3 ของรายได้รวมในปี 2555 และมีการเติบโตของจำนวนช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านห้างค้าปลีกเฉลี่ยร้อยละ 5.7 ในปี 2554 และร้อยละ 5.9 ในปี 2555 รายได้จากการขายผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) เพิ่มขึ้นจาก 1,046.8 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 1,389.9 ล้านบาท ในปี 2554 และเป็น 1,771.1 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 32.8 ในปี 2554 ร้อยละ 27.4 ในปี 2555 เนื่องจากการเปิดจุดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจาก 352 จุดจำหน่ายในปี 2553 เป็น 372 จุดจำหน่ายในปี 2554 และ 394 จุดจำหน่ายในปี 2555

ในช่วงระยะเวลาสามปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับการขยายช่องทางการขายให้เข้าถึงผู้บริโภคได้อย่างทั่วถึง เพื่อให้บริษัทฯ ไม่มีข้อจำกัดของการพึ่งพิงการเติบโตของห้างค้าปลีก บริษัทฯ จึงดำเนินกลยุทธ์การบริหารจัดการเชิงรุก โดยการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายของตนเอง ได้แก่ ร้านค้าปลีกของตนเอง (Free standing shop) และช่องทางอื่น อาทิเช่น การออกงาน การออกบู๊ท รวมทั้งการแต่งตั้งตัวแทนเพื่อจำหน่ายในประเทศพม่าเมื่อเดือนธันวาคม 2555 ณ วันสิ้นปี 2555 บริษัทมีร้านค้าปลีกของตนเองจำนวน 117 แห่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.1 เมื่อเทียบกับจำนวนร้านค้าปลีก 74 แห่งในปี 2554 และเพิ่มจากร้อยละ 39.6 เมื่อเทียบกับจำนวนร้านค้าปลีก 53 แห่งในปี 2553 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากการขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเองมูลค่า 223.7 ล้านบาทในปี 2553 มูลค่า 395.4 ล้านบาทในปี 2554 และมีมูลค่า 729.5 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.3 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 ในปี 2554 และเป็นร้อยละ 28.5 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2555

อัตราการเติบโตของรายได้รวม (Total System Sales Growth) และอัตราการเติบโตของรายได้ต่อจุดขาย (Same Store Sales Growth) ในแต่ละช่องทางการจัดจำหน่าย

(หน่วย: ร้อยละ)	อัตราการเติบโตของ รายได้รวม (Total System Sales Growth)		อัตราการเติบโตของ รายได้ต่อจุดขาย (Same Store Sales Growth)	
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2554	ปี 2555
การขายผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (modern trade)	32.8	27.4	25.1	23.3
การขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง (free standing Shop)	76.7	84.5	25.7	23.7

ในส่วนของรายได้จากการขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเองมีอัตราการเติบโตร้อยละ 76.7 ในปี 2554 และร้อยละ 84.5 ในปี 2555 เป็นผลมาจากรายได้ต่อร้านค้าปลีกซึ่งเปรียบเทียบกับเดิมปี (Same store sales growth) ที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 25.7 ในปี 2554 และร้อยละ 23.7 ในปี 2555 และการเพิ่มขึ้นของจำนวนร้านค้าปลีกของตนเองอย่างต่อเนื่อง โดยมีจำนวน

ร้านค้าปลีกเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.6 ในปี 2554 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.1 ในปี 2555 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าการเปิดร้านค้าปลีกของตนเองแห่งใหม่ในปี 2554 และปี 2555 ประสบผลสำเร็จอย่างสูง

นอกจากการขายตัวของช่องทางบริหารจัดการจำหน่ายแล้ว การออกแบบและจัดหาผลิตภัณฑ์ให้ตรงต่อความต้องการของลูกค้าเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้รายได้ของบริษัทฯเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีสินค้าประเภทกางเกงยีนส์เป็นจุดแข็ง การเติบโตในช่วงที่ผ่านมามีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯดำเนินกลยุทธ์การขายประเภทของสินค้าให้ครอบคลุมทุกกลุ่มสินค้า เครื่องแต่งกาย ทั้งเสื้อผ้าท่อนบน และเครื่องแต่งกายที่เกี่ยวข้อง และมุ่งเน้นการออกแบบผลิตภัณฑ์กางเกงยีนส์ให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคในแต่ละกลุ่มเป้าหมาย โดยเครื่องหมาการค้ำที่แข็งแกร่งของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย

- แบรินด์สินค้า “Mc” สร้างยอดขายที่สำคัญให้แก่บริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.5 ของรายได้จากการขายในปี 2553 และคิดเป็นร้อยละ 79.4 และ 78.2 ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ ซึ่งหากพิจารณามูลค่ารายได้จากการขายของแบรนด์ Mc จะเห็นได้ว่าการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2553 มีรายได้เท่ากับ 1,066.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 1,432.0 ล้านบาทในปี 2554 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 34.3 และเพิ่มเป็น 1,998.6 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 39.6 เมื่อเทียบกับปี 2554 โดยปัจจัยที่สนับสนุนที่ทำให้ “Mc” มีความแข็งแกร่งเติบโตยาวนานกว่า 38 ปี เนื่องมาจากการใช้ผ้าที่มีคุณภาพสูง การออกแบบรูปทรง (Fitting) ให้เหมาะกับสรีระของคนไทย และการนำเทคโนโลยีการฟอกที่ทันสมัยมาใช้เพื่อให้เนื้อผ้าไม่แข็งกระด้าง สวมใส่สบายและมีลายฟอกที่เป็นเอกลักษณ์ อีกทั้งการกำหนดราคาขายที่เหมาะสมกับคุณภาพโดยยังคงภาพลักษณ์ที่สามารถแข่งขันกับแบรนด์สินค้านำเข้าจากต่างประเทศได้ โดยการลดลงของสัดส่วนการขายแบรนด์สินค้า Mc เนื่องมาจากการเติบโตของแบรนด์สินค้า McLady

- แบรินด์สินค้า “McLady” สร้างรายได้สูงเป็นอันดับสองรองมาจาก “Mc” โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 14.3 ของรายได้จากการขายในปี 2553 และคิดเป็นร้อยละ 17.9 และ 18.3 ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ แบรินด์ “McLady” มีจุดเด่นด้านการออกแบบสำหรับผู้หญิงวัยรุ่นจนถึงเริ่มวัยทำงานที่เน้นการแต่งตัวตามสมัย มีการเติบโตสูงจากมูลค่า 184.3 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 323.7 ล้านบาทในปี 2554 และ 467.6 ล้านบาทในปี 2555 โดยคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 75.7 ในปี 2554 และ ร้อยละ 44.4 ในปี 2555 สาเหตุหลักมาจากการพัฒนาแผนการตลาดของบริษัทฯ ที่เล็งเห็นว่าผู้บริโภคกลุ่มนี้มีกำลังซื้อที่เข้มแข็งและเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยการผลิตสินค้าเพื่อเติมเต็มช่องว่างทางการตลาดและเป็นการตอบสนองความต้องการของกลุ่มผู้บริโภครดดังกล่าว โดยวางแผนการตลาดเน้น 3 องค์ประกอบ คือ สินค้าที่มีคุณภาพและมีราคาอยู่ในช่วงที่เหมาะสมกับกำลังซื้อของผู้บริโภค การออกแบบตามกระแสแฟชั่นในปัจจุบัน โดยเพิ่มความแตกต่างของผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้า ได้แก่ เนื้อผ้า รูปแบบ สีลวดลายที่หลากหลาย เป็นต้น และการขยายจำหน่ายเพิ่มมากขึ้น จากเดิมที่แต่ละจุดจำหน่ายจะมีแต่แบรนด์ “Mc” เพียงอย่างเดียว ก็ได้ทยอยเพิ่มผลิตภัณฑ์ของ “McLady” เข้าไปจำหน่ายด้วย

- เครื่องหมาการค้ำอื่นมีการเติบโตจากร้อยละ 18.6 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 83.3 ในปี 2555 ซึ่งรายได้จากการขายหลักมาจากแบรนด์ Bison เนื่องจากการเพิ่มช่องทางบริหารจัดการจำหน่ายให้เหมาะสมกับตำแหน่งทางการตลาดของสินค้า อัตราการเติบโตของรายได้ของบริษัทฯแบ่งตามเครื่องหมาการค้ำ

(หน่วย: ร้อยละ)	ปี 2554	ปี 2555
เครื่องหมาการค้ำ Mc	34.3	39.6
เครื่องหมาการค้ำ McLady	75.7	44.5
เครื่องหมาการค้ำอื่น	18.6	83.3
รายได้รวม	39.7	41.6

(2) รายได้อื่น

รายได้อื่นในปี 2553 – 2555 มีจำนวนรวม 13.2 ล้านบาท 11.9 ล้านบาท และ 8.5 ล้านบาทตามลำดับ โดยในปี 2553 และ 2554 บริษัทมีรายได้อื่นมาจากการรับจ้างผลิตเสื้อโดยโรงงานPK2 คิดเป็นจำนวน 8.9 ล้านบาท และ 3.6 ล้านบาทตามลำดับ จากการดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายของบริษัท อีกทั้งความต้องการสินค้าของบริษัทที่สูงขึ้น ทำให้บจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) และบจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟคเจอร์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บมจ.แม็คกรุ๊ปมีการใช้กำลังการผลิตเต็มที่ และไม่มีกำลังการผลิตคงเหลือสำหรับการผลิตให้กับบุคคลภายนอก บริษัทฯจึงไม่มีรายได้ในส่วนนี้อีกในปี 2555

ทั้งนี้ รายได้อื่นในปี 2555 ประกอบด้วย รายได้จากกาให้เข้าป้ายโฆษณา กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ต้นทุนขาย

ต้นทุนการขายในปี 2553 2554 และ 2555 มีจำนวนเท่ากับ 775.7 ล้านบาท 946.5 ล้านบาท และ 1,126.3 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนจากสินค้าที่ผลิตโดยกลุ่มบริษัท และต้นทุนของสินค้าสำเร็จรูปที่จ้างบุคคลภายนอกผลิต

ต้นทุนการผลิตประกอบด้วย วัตถุดิบ ได้แก่ ผ้าและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องที่เป็นส่วนประกอบ ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของสินค้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.5 ของต้นทุนการผลิตทั้งหมดในปี 2555 โดยในส่วนของจัดซื้อวัตถุดิบนั้น บริษัทฯมีนโยบายในการจัดซื้อจากผู้ผลิตรายใหญ่ซึ่งมีความสามารถในการควบคุมทั้งคุณภาพและต้นทุนการผลิต มีการร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้วยกันในบางรุ่นสินค้าเพื่อให้ได้ราคาที่สามารถสร้างความได้เปรียบด้านต้นทุนให้กับบริษัทฯ นอกจากนี้การซื้อวัตถุดิบส่วนใหญ่สั่งจากผู้ผลิตและจัดจำหน่ายภายในประเทศ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบริษัทฯจึงไม่มีผลกระทบต่อโครงสร้างต้นทุนของบริษัทฯ

ส่วนประกอบต้นทุนทางตรงที่มีความสำคัญรองจากค่าวัตถุดิบ คือ ค่าแรง เนื่องจากสินค้าของบริษัทฯเน้นคุณภาพเป็นหลัก จึงต้องใช้พนักงานที่มีความเชี่ยวชาญในการตัดเย็บ โดยการประกาศนโยบายปรับค่าแรงรายวันเป็น 300 บาทต่อวันไม่ได้มีผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตต่อตัวอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ ได้พัฒนากระบวนการผลิต ทำให้พนักงานสามารถผลิตจำนวนตัวต่อวันเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายโซฮูยที่เป็นองค์ประกอบของต้นทุนการผลิต ได้แก่ ค่าเสื่อมเครื่องจักร และอาคารโรงงาน ค่าเช่าโรงงาน และค่าสาธารณูปโภคต่างๆ ในโรงงาน โดยค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ (fixed cost) ดังนั้นการขยายกำลังการผลิตในปี 2554 และ 2555 จึงทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายโซฮูยการผลิตลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ในส่วนของการจัดหาผลิตภัณฑ์โดยการจ้างผลิต ปี 2555 บริษัทฯจ้างผลิตสำหรับเสื้อผ้าฟาสต์แฟชั่น (Fast Fashion) และเครื่องประดับ เช่น เข็มขัด หมวก กระเป๋า รองเท้า เป็นต้น เพื่อเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานให้กับสายการผลิตให้สามารถผลิตสินค้าหลักของบริษัทฯได้อย่างต่อเนื่องอีกด้วย และเนื่องจากบริษัทเป็นผู้สั่งซื้อรายใหญ่ของผู้รับจ้างผลิตแต่ละรายทำให้มีอำนาจในการต่อรองราคาและควบคุมคุณภาพวัตถุดิบและการตัดเย็บให้ได้ตามมาตรฐานของบริษัทฯ ภายใต้นโยบายที่กำหนด ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติแผนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจโดยตั้งเป้าหมายที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการด้านสินค้าคงเหลือ สภาพคล่องของบริษัทฯ และลดต้นทุนสินค้าเพื่อจำหน่าย โดยบริษัทฯ กำลังดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ทั้งในรูปแบบของเพิ่มสัดส่วนว่าจ้างบุคคลภายนอกในประเทศเป็นผู้ผลิต และการขยายฐานการจัดหาผลิตภัณฑ์ไปยังประเทศในเขตประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ได้แก่ ราชอาณาจักรกัมพูชา สาธารณรัฐอินโดนีเซีย เป็นต้น เนื่องจากประเทศดังกล่าวมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า

กำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 39.9 ในปี 2553 ร้อยละ 47.5 ในปี 2554 และร้อยละ 55.9 ในปี 2555 ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเกิดจากความสามารถในการควบคุมต้นทุน การประหยัดของขนาดในการผลิต (Economy of Scale) เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นการใช้กำลังการผลิต (Utilization rate) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 72.2 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 83.3 ในปี 2554 และ ร้อยละ 95.7 ในปี 2555 และการปรับปรุงสายงานการผลิตด้วย Lean System ในปี 2555

นอกจากนี้บริษัทฯ สามารถประหยัดต้นทุนในส่วนของผู้ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักตั้งแต่ปี 2554 เนื่องจากความต้องการของลูกค้าที่ตามแฟชั่นมากขึ้น จากแบบ (Pattern) ที่ต้องใช้เนื้อผ้ามาก เช่น ทรงกระบอก ขาม้า เป็นต้น เป็นแบบที่ใช้เนื้อผ้าน้อยลงมาก เช่น เดฟ สกินนี่ และได้มีการปรับปรุงระบบการผลิตตามที่กล่าวข้างต้นทำให้ลดการสูญเสียเนื้อผ้าในกระบวนการผลิต และลดต้นทุนได้มากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายปี 2553 2554 และ 2555 มีจำนวนเท่ากับ 222.4 ล้านบาท 268.4 ล้านบาท และ 431.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.2 ร้อยละ 14.9 และร้อยละ 16.9 ของรายได้จากการขาย โดยมีค่าใช้จ่ายในการขายหลักคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ได้แก่ พนักงานขายหน้าร้าน (PC Sales) ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากจำนวนร้านค้าของตนเอง (Free Standing Shop) ที่เปิดเพิ่มมากขึ้น โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรมีจำนวนเท่ากับ 134.0 ล้านบาท ในปี 2553 จำนวน 155.6 ล้านบาท ในปี 2554 และ จำนวน 223.6 ล้านบาทในปี 2555 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากร้อยละ 10.4 ร้อยละ 8.6 และร้อยละ 8.7 ตามลำดับ โดยสัดส่วนต่อรายได้จากการขายในปี 2554 ที่ลดลงเนื่องมาจากประสิทธิภาพของพนักงานขายที่เพิ่มมากขึ้น และสัดส่วนในปี 2555 ที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากผลกระทบของนโยบายปรับค่าแรง 300 บาทต่อวัน สำหรับค่าเช่าและค่าบริการประกอบด้วยค่าเช่าและค่าบริการร้านค้าปลีกของตนเอง (free standing shop) เป็นหลัก โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากการขยายจุดจำหน่ายทางช่องทางนี้เพิ่มมากขึ้นตามนโยบายการตลาดของบริษัทฯ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้จากการขายร้อยละ 3.4 ในปี 2553 ร้อยละ 3.5 ในปี 2554 และร้อยละ 4.6 ในปี 2555 โดยค่าเช่าและค่าบริการที่เพิ่มขึ้นในปี 2555 เนื่องมาจากการปรับอัตราค่าเช่าและค่าบริการร้านค้าสูงขึ้นในระหว่างปี 2555

รายละเอียดของค่าใช้จ่ายในการขายแยกตามประเภทสำหรับปี 2553 – 2555 มีดังนี้

	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	134.0	10.4	155.6	8.6	223.6	8.7
ค่าเช่าและค่าบริการ	43.8	3.4	63.5	3.5	117.0	4.6
อื่นๆ	44.5	3.4	49.3	2.7	91.3	3.6
รวม	222.4	17.2	268.4	14.9	431.9	16.9

^{1/} ร้อยละของค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2553 2554 และ 2555 มีจำนวนเท่ากับ 144.1 ล้านบาท 162.6 ล้านบาท และ 280.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.2 ร้อยละ 9.0 และร้อยละ 11.0 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ โดยมีค่าใช้จ่ายหลักเป็น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร จำนวน 60.7 ล้านบาทในปี 2553 จำนวน 88.4 ล้านบาทในปี 2554 และจำนวน 136.0 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายร้อยละ 4.7 ร้อยละ 4.9 และร้อยละ 5.3 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรที่เพิ่มขึ้นในปี 2555 เนื่องจากการขยายทีมงานเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่าย

ที่สำคัญอื่นได้แก่ ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ ค่าสำรองสินค้าล้าสมัยและสูญหาย และค่าธรรมเนียมวิชาชีพ โดยค่าธรรมเนียมวิชาชีพที่สูงขึ้นในปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวเนื่องกับการปรับโครงสร้างทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในปี 2555

รายละเอียดของค่าใช้จ่ายในการบริหารแยกตามประเภทสำหรับปี 2553 – 2555 มีดังนี้

	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	60.7	4.7	88.4	4.9	136.0	5.3
ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์	27.2	2.1	20.2	1.1	19.4	0.8
ค่าสำรองสินค้าล้าสมัยและสินค้าสูญหาย	11.6	0.9	3.5	0.2	24.6	1.0
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	1.6	0.1	2.8	0.2	29.2	1.1
อื่นๆ	43.0	3.3	47.7	2.6	71.1	2.8
รวม	144.1	11.2	162.6	9.0	280.3	11.0

^{1/} ร้อยละของค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขาย

ภาษีเงินได้

บริษัทฯชำระภาษีจากกำไรสุทธิด้วยอัตราร้อยละ 30 ในปี 2553 ร้อยละ 30 ในปี 2554 และร้อยละ 23 ในปี 2555 ทั้งนี้บริษัทฯมีอัตราภาษีที่แท้จริง (Effective Tax Rate) ร้อยละ 30.1 ร้อยละ 30.1 และร้อยละ 15.2 ในปี 2555 สาเหตุที่อัตราภาษีที่แท้จริงน้อยกว่าอัตราภาษีที่ต้องชำระในปี 2555 เนื่องจากมีบริษัทย่อยแห่งหนึ่งที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI)

กำไรสุทธิ

บริษัทฯมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2553 - 2555 จำนวนเท่ากับ 104.9 ล้านบาท 298.8 ล้านบาท และ 599.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.0 ร้อยละ 16.5 และร้อยละ 23.4 ตามลำดับ การเติบโตของกำไรสุทธิของบริษัทฯเป็นผลมาจาก อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2554 และ 2555 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามลำดับ และอัตรากำไรที่แท้จริงที่ลดลงจากร้อยละ 30.1 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 15.2 ในปี 2555

12.2.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวน 940.4 ล้านบาท 1,450.7 ล้านบาท และ 2,013.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 54.3 และ 38.8 ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ เป็นผลจากการขยายตัวของกลุ่มธุรกิจ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือเติบโตขึ้นตามลำดับ สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.9 ของสินทรัพย์รวมในปี 2553 ร้อยละ 84.8 ในปี 2554 และร้อยละ 81.0 ในปี 2555 ซึ่งประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีการขยายตัวไม่มากนัก โดยเพิ่มขึ้นจาก 179.7 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 221.2 ล้านบาท ในปี 2554 และ 383.5 ล้านบาท ในปี 2555 แม้ว่ายอดขายของกลุ่มบริษัทฯจะเติบโตสูงขึ้นอย่างเป็นนัยสำคัญ เนื่องจากฝ่ายบริหารของบริษัทฯจัดหาสินค้าเพื่อขายทั้งจากการว่าจ้างบุคคลภายนอกผลิต และการเพิ่ม

กำลังการผลิตของกลุ่มบริษัทฯ โดยมีการปรับปรุงสายการผลิต และเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตภายใต้พื้นที่อาคารโรงงานเดิม ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำลังการผลิตรวมเพิ่มขึ้นจาก 1,382,283 ตัว ในปี 2553 เป็น 4,098,145 ตัว ในปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ร้อยละ 72.2 ในระหว่างปี 2553 ถึงปี 2555 ซึ่งสะท้อนจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มของเครื่องจักรและอุปกรณ์เครื่องมือเครื่องใช้ในโรงงานจากมูลค่า 23.5 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 81.8 ล้านบาท ในปี 2555

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทฯ มีมูลค่า 348.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 495.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และเท่ากับ 637.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 97.1 วัน 84.5 วัน และ 80.4 วันในปี 2553 ปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทที่กำหนดระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) ตั้งแต่ 30 วัน ถึง 120 วัน ทั้งนี้ สาเหตุหลักที่ทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ดีขึ้น เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free standing Shop) จากร้อยละ 17.3 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.5 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2555 การขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเองเป็นการขายสินค้าโดยตรงต่อผู้บริโภคและได้รับชำระเงินเป็นเงินสด ทำให้ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงตามลำดับในช่วงเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้า สามารถแยกอายุหนี้ค้างชำระได้ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท) ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ล้านบาท			ร้อยละ		
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	306.2	230.1	561.6	87.9	46.4	88.1
เกินกำหนดชำระ:						
น้อยกว่า 3 เดือน	63.9	243.5	108.8	18.3	49.1	17.1
3 - 6 เดือน	12.1	46.3	5.3	3.5	9.3	0.8
6- 12 เดือน	0.1	13.7	1.6	0.0	2.8	0.3
มากกว่า 12 เดือน	0.0	0.6	0.9	0.0	0.1	0.1
	382.5	534.1	678.4	109.7	107.8	106.4
หัก ค่าเผื่อการรับคืนสินค้า	(33.9)	(35.6)	(35.6)	(9.7)	(7.2)	(5.6)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ^{1/}	(0.1)	(2.9)	(5.2)	(0.0)	(0.6)	(0.8)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	348.4	495.6	637.6	100.0	100.0	100.0

หมายเหตุ: ^{1/} ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2553 และ 2554 เป็นไปตามยอดลูกหนี้เกินกำหนดชำระที่เกิดขึ้นจริง ณ วันที่จัดทำงบการเงินประหนึ่งทำใหม่

ในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 637.6 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า 678.4 ล้านบาท หักด้วย ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 5.2 ล้านบาท และค่าเผื่อการรับคืนสินค้า 35.6 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อการรับคืนสินค้า เพื่อให้การบันทึกรายได้จากการขาย และการบันทึกผลรายได้จากการรับคืนสินค้าอยู่ในรอบบัญชีเดียวกัน ทั้งนี้ในปี 2554 บริษัทฯ มีลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่ากำหนดสูงกว่าปกติเนื่องเหตุการณ์น้ำท่วม อย่างไรก็ตาม ณ วันที่จัดทำงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ค้างเหล่านั้นแล้ว จึงตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามที่เกิดขึ้นจริง

บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยแบ่งพิจารณาเป็น 2 กรณี ได้แก่ (1) ตั้งค่าเผื่อลูกหนี้รายตัวสำหรับลูกหนี้ที่มีข้อบ่งชี้ว่าไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ และ (2) ตั้งค่าเผื่อสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระนานเกินกำหนดดังต่อไปนี้

อายุหนี้ที่เกินกำหนดชำระ	นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
120 – 180 วัน	ร้อยละ 50
180 วันขึ้นไป	ร้อยละ 100

ลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นจำนวน 47.7 ล้านบาท และ 49.0 ล้านบาทในปี 2554 เกิดจากการตั้งข้อสมมติฐานในการจัดทำงบการเงินประจำปีใหม่เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างธุรกิจว่า บจก. พี.เค.การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ได้ขายที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของโรงงาน PK2 ให้กับ บจก. พี.เค. แกรนด์ (กิจการที่เกี่ยวข้องกัน) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 และมีสมมติฐานว่าไม่มีการจ่ายชำระหนี้ระหว่างกันในปี 2553 และ 2554 เพื่อไม่ให้กระทบต่อข้อเท็จจริงในการแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอื่น ซึ่งโดยข้อเท็จจริงรายการดังกล่าวเกิดขึ้นในปี 2555

ทั้งนี้ บจก. พี.เค. แกรนด์ ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ได้ชำระหนี้ทั้งหมดจำนวนให้แก่ บจก. พี.เค.การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) เป็นที่เรียบร้อยแล้วในระหว่างปี 2555

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือเป็นรายการบัญชีที่เป็นสาระสำคัญอีกรายการหนึ่ง สำหรับการดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้า โดย ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ถึงปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือจำนวน 233.0 ล้านบาท 541.2 ล้านบาท และ 779.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 24.8 ร้อยละ 37.3 และร้อยละ 38.7 ของสินทรัพย์รวม และคิดเป็นร้อยละ 30.6 ร้อยละ 44.0 และร้อยละ 47.8 ของสินทรัพย์หมุนเวียน ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของสินค้าคงเหลือ ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ล้านบาท			ร้อยละ		
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
สินค้าสำเร็จรูป	194.6	350.7	659.7	83.5	64.8	84.6
สินค้าระหว่างผลิต	3.7	41.5	59.5	1.6	7.7	7.6
วัตถุดิบ	48.8	161.6	107.1	21.0	29.9	13.7
หัก ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	(14.0)	(12.6)	(47.0)	(6.0)	(2.3)	(6.0)
สุทธิ	233.0	541.2	779.4	100.00	100.00	100.0

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีมูลค่าเป็นนัยสำคัญสูงสุด ได้แก่ สินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นร้อยละ 83.5 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมดในปี 2553 และคิดเป็นร้อยละ 64.8 ในปี 2554 และร้อยละ 84.6 ในปี 2555 ตามลำดับ เนื่องจาก ในแต่ละแกลนเตอร์หรือร้านค้าจะต้องมีสต็อกสินค้าเพียงพอกับความต้องการของลูกค้า โดยลักษณะเฉพาะของสินค้าเพื่อจำหน่ายของกลุ่มบริษัทฯ คือ เสื้อผ้าสำเร็จรูป จะมีความหลากหลายของสี แบบ และขนาด ในสินค้าแต่ละรุ่น ทำให้สินค้าสำเร็จรูปมีมูลค่าสูง สอดคล้องกับการขยายตัวของรายได้จากการขาย ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตของช่องทางทางการขายจาก 405 แห่งในปี 2553 เป็น 511 แห่งในปี 2555 ทำให้สินค้าคงเหลือมีสัดส่วนสูงขึ้นตามลำดับ

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย โดยแบ่งออกตามประเภทของสินค้าคงเหลือ กล่าวคือ สินค้าประเภทวัตถุดิบ กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาค่าเผื่อสำหรับวัตถุดิบเคลื่อนไหวช้า/เสื่อมสภาพ และคาดว่าจะไม่ถูกใช้ใน

อนาคตที่อัตราร้อยละ 100 สำหรับสินค้าสำเร็จรูป กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อในอัตราร้อยละ 20 สำหรับสินค้าที่มีปริมาณการขายต่ำกว่า 50 ชิ้น ภายในระยะเวลา 6 เดือน ทั้งนี้บริษัทฯ มีการจัดทำรายงานการเคลื่อนไหวของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปให้ฝ่ายบริหารคลังสินค้าและฝ่ายขายวางแผนการบริหารและการตลาด ส่งผลให้ความเสี่ยงในเรื่องสินค้าล้าสมัยอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2554 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 91 วัน และ 104 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการสำรองสินค้าเพื่อขายสำหรับร้านค้าปลีก ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 162 วันซึ่งสูงกว่าที่ผ่านมาเนื่องจากบริษัทฯ มีความหลากหลายของสินค้ามากขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น ทั้งยังต้องจัดหาสินค้ามาจัดเก็บไว้เพื่อรองรับแผนการขายจำนวนจุดจำหน่ายเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 231.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 78.7 ล้านบาท และปี 2554 เพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 25.1 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากความสำเร็จของการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายและการเติบโตของความต้องการของผู้บริโภค บริษัทฯ มีการขยายกำลังการผลิตในระหว่างปี 2553 ถึง 2555 ทำให้บริษัทฯ ต้องจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงาน โดยเครื่องจักรและอุปกรณ์คิดเป็นสัดส่วนต่อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สูงขึ้นจากร้อยละ 18.3 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 33.1 ในปี 2554 และร้อยละ 35.3 ในปี 2555 และบริษัทฯ ได้ลงทุนในเครื่องตกแต่งติดตั้ง ซึ่งส่วนใหญ่ใช้สำหรับร้านค้าปลีกของตนเอง (Free standing Shop) จำนวน 7.9 ล้านบาท ในปี 2553 จำนวน 17.1 ล้านบาท ในปี 2554 และจำนวน 26.3 ล้านบาท ในปี 2555 อันเนื่องมาจากการขยายสาขาของร้านค้าปลีกของตนเอง (Free standing Shop) เพิ่มขึ้นจาก 53 แห่งในปี 2553 เป็น 117 แห่งในปี 2555

สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชีจำนวน 35.2 ล้านบาท 38.7 ล้านบาท และ 107.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากเกณฑ์การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายทางบัญชีและทางภาษีที่มีความแตกต่างกัน ได้แก่ รายการสินค้าฝากขาย การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ค่าเผื่อการรับคืนสินค้า ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย และผลประโยชน์พนักงาน สำหรับสาเหตุที่ทำให้สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชีในปี 2555 สูงกว่าที่ผ่านมา เนื่องจาก ในปี 2555 ภายหลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ บริษัทขอยืมรายการขายสินค้าของบริษัทขอยืมให้แก่ บมจ. แม็คกรุ๊ป เพื่อจัดจำหน่าย แต่บมจ. แม็คกรุ๊ปยังไม่ได้จำหน่ายสินค้านั้นให้กับบุคคลภายนอก โดยบริษัทขอยืมต้องจ่ายภาษีสำหรับกำไรที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่มีการรับรู้กำไรทางบัญชี ทั้งนี้สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชีของปี 2555 จะสามารถนำไปใช้ประโยชน์ทางภาษี เมื่อบมจ. แม็คกรุ๊ปได้จำหน่ายสินค้าให้กับบุคคลภายนอก

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 582.7 ล้านบาท และเท่ากับ 894.2 ล้านบาท ในปี 2554 และ 1,207.6 ล้านบาท ในปี 2555 หนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมเท่ากับร้อยละ 95.0 ร้อยละ 96.7 และร้อยละ 71.7 ตามลำดับ หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญประกอบด้วย

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันสิ้นปี 2553 2554 และ 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 240.9 ล้านบาท 262.6 ล้านบาท และ

250.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.3 ร้อยละ 29.4 และร้อยละ 20.7 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นส่วนใหญ่อยู่ในรูปของตั๋วสัญญาใช้เงินเพื่อหมุนเวียนในการดำเนินงาน เช่น ใช้ในการสั่งซื้อวัตถุดิบและจ้างผลิตสินค้า เป็นต้น

- เจ้าหนี้การค้า กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า จำนวน 192.2 ล้านบาท 358.0 ล้านบาท และ 288.0 ล้านบาท ในปี 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 33.0 ร้อยละ 40.0 และร้อยละ 23.9 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ อัตราที่เพิ่มสูงขึ้นในปี 2554 เนื่องจากการจัดหาสินค้าเพื่อจัดจำหน่ายเพิ่มมากขึ้นรองรับการขยายตัวของธุรกิจที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามผู้บริหารได้คำนึงถึงต้นทุนของบริษัทฯ ในการสต็อกสินค้า จึงปรับปรุงระบบการสั่งซื้อสินค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับแผนการขาย ส่งผลให้มูลค่าเจ้าหนี้การค้าลดลงในปี 2555 โดยมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยจำนวน 90 วัน 105 วัน และ 104 วัน ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) ที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับจากผู้ผลิต และจัดจำหน่ายที่ 30 – 120 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 300 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งในวงเงิน 300 ล้านบาท เพื่อใช้ในการปรับโครงสร้างธุรกิจ และใช้เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจอย่างรวดเร็วในปี 2555 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดการชำระคืนภายในเดือนกันยายน ปี 2557 หรือภายในหนึ่งเดือนนับจากวันที่บริษัทฯ ได้ทำการเสนอขายหุ้นต่อสาธารณะ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ตามที่ปรากฏในงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 805.7 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในปี 2554 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 556.6 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในปี 2553 เท่ากับ 357.7 ล้านบาท มีการเติบโตสูงขึ้น 249.2 ล้านบาท ในปี 2555 และสูงขึ้น 198.8 ล้านบาท ในปี 2554 เป็นผลเนื่องมาจากการเติบโตของกำไรสุทธิในแต่ละปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 300 ล้านบาท มีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 25.0 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 480.7 ล้านบาท โดยในปี 2555 มีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นสามัญจำนวน 347 ล้านบาท และเท่ากับ 100 ล้านบาท ในปี 2554

สภาพคล่องและอัตราส่วนที่สำคัญ

กระแสเงินสด

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินที่เพิ่มขึ้นทุกปี จาก 220.5 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 485.4 ล้านบาทในปี 2554 และ 814.3 ล้านบาทในปี 2555 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้และการขยายธุรกิจในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และส่งผลให้เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกัน เป็นจำนวน 147.7 ล้านบาทในปี 2553 จำนวน 169.6 ล้านบาทในปี 2554 และจำนวน 229.5 ล้านบาทในปี 2555

เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนในปี 2553 -2555 เป็นจำนวน 55.4 ล้านบาท 186.3 ล้านบาท และ 463.6 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 50 ล้านบาท 100 ล้านบาท และ 347 ล้านบาท ตามลำดับ อีกทั้งยังมีการซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์โรงงาน และอุปกรณ์ตกแต่งเพื่อใช้ในการขยายการผลิตและช่องทางการจัดจำหน่ายเป็นจำนวนเงิน 46.9 ล้านบาท 67.9 ล้านบาท และ 132.3 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2553 บริษัทฯมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 54.4 ล้านบาท มาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นทั้งหมด 16 ล้านบาท การจ่ายดอกเบี้ย 14.6 ล้านบาท และเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่ลดลงจำนวน 21.3 ล้านบาท ในปี 2554 บริษัทฯมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 8.8 ล้านบาท จากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 21.7 ล้านบาท ในขณะที่มีภาระจ่ายดอกเบี้ย 11.6 ล้านบาท ในปี 2555 บริษัทฯมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 268.3 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะยาวภายใต้วัตถุประสงค์การจัดโครงสร้างธุรกิจ และรองรับการขยายตัวทางธุรกิจมูลค่า 300 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีปี 2553 และปี 2554 บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.4 เท่า และ 1.9 เท่าในปี 2555 โดยอัตราส่วนที่ค่อนข้างคงที่ในปี 2553 และ ปี 2554 เนื่องมาจากมีสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน โดยอัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2555 เนื่องมาจากการขยายตัวทางธุรกิจส่งผลให้บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 400.3 ล้านบาท ขณะเดียวกันบริษัทฯมีการบริหารด้านการจัดซื้อให้อยู่ในปริมาณที่เหมาะสมกับแผนการขาย ส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนมีมูลค่าเทียบเคียงกับปีก่อนหน้า สะท้อนให้เห็นว่าบริษัทฯมีเงินทุนหมุนเวียนภายในเพียงพอสำหรับการดำเนินงาน

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทฯมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 11.2 ร้อยละ 25.0 และร้อยละ 34.6 ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์เท่ากับ 1.4 เท่าในปี 2553 และ 1.5 เท่าในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ทำให้มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายตัวทางธุรกิจอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้รายได้และกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น ด้วย

ภาระผูกพันตามสัญญา

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่ยกเลิกไม่ได้ เป็นสัญญาเช่าร้านค้าปลีกของตนเองในศูนย์การค้า มูลค่ารวม 317.8 ล้านบาท

12.2.3 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมของบมจ. แม็คกรุ๊ป

จากงบการเงินรวมของบมจ.แม็คกรุ๊ปในปี 2555 บมจ.แม็คกรุ๊ปมีรายได้จากการขายรวมตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2555 ซึ่งเป็นวันก่อตั้งบริษัทฯ ถึงวันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 1,427.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 55.4 และมีกำไรสุทธิจำนวน 318.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 22.1

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงินของบริษัทฯพบว่า สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปีบัญชี 2555 มีมูลค่า 2,103.3 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นอัตราร้อยละ 81 ต่อสินทรัพย์รวม มีสินทรัพย์ที่สำคัญเป็นลูกหนี้การค้าคิดเป็นอัตราร้อยละ 31.7 ของสินทรัพย์รวม และสินค้าคงเหลืออัตราร้อยละ 38.7 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจการจัดจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องแต่งกายของบมจ. แม็คกรุ๊ป

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทฯมีหนี้สินรวมจำนวน 1,197.6 ล้านบาท เป็นหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมคิดเป็นอัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 71.5 ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการสั่งซื้อสินค้าและวัตถุดิบจำนวน 250 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าจากการสั่งซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปจำนวน 288.0 ล้านบาท และภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 107.7 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนที่สำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้

ในการจัดโครงสร้างธุรกิจ และการขยายกำลังการผลิตจำนวน 300 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดการชำระคืนภายในเดือนกันยายน ปี 2557 หรือภายในหนึ่งเดือนนับจากวันที่บริษัทฯ ได้ทำการเสนอขายหุ้นต่อสาธารณะ

ในส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ มีทุนที่จดทะเบียนและชำระเต็มมูลค่าแล้ว 300 ล้านบาท มีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 25 ล้านบาท และมีกำไรสะสมยังไม่ได้จ่ายจำนวน 490.7 ล้านบาท

12.2.4 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2555 บริษัทฯ และกลุ่มบริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนการให้แก่ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมทั้งสิ้น 1.95 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีและ ค่าสอบทานงบการเงินทุกไตรมาส

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้จ่ายค่าบริการอื่น (non-audited fee) ให้แก่ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด สำหรับจัดทำงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ ปี 2553 2554 และ 2555 เป็นจำนวนเงินรวม 1.9 ล้านบาท

12.2.5 เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2556 บริษัทฯ ได้จัดตั้ง Mc Inter Limited ซึ่งจดทะเบียนในเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการค้าเงินธุรกิจ และการลงทุนในต่างประเทศในอนาคต ทุนจดทะเบียนจำนวน 1 ดอลลาร์ฮ่องกง โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100

เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2556 บริษัทฯ ได้จัดตั้ง บจก. ว้าว มี ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและบริการผ่านทางอินเทอร์เน็ตหรือออนไลน์ โดยจะจัดจำหน่ายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าทั่วไปทั้งในและต่างประเทศ ทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 79.97

เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2556 บมจ.แม็คกรุ๊ป ได้รับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 450 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดการชำระคืนภายในเดือนตุลาคม ปี 2557 หรือภายในหนึ่งเดือนนับจากวันที่บริษัทฯ ได้ทำการเสนอขายหุ้นต่อสาธารณะ