

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) ซึ่งดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปประเภททางเกงยีนส์ 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 และรับโอนสายการผลิต โรงงาน PK2 และ โรงงาน 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 เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจการค้า และการลงทุนในต่างประเทศโดยตรง ในอนาคต
- (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 เพื่อให้สะท้อนถึงผลประกอบการภายใต้การจัดโครงสร้างการถือหุ้นใหม่ และสามารถเปรียบเทียบได้กับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ที่

มีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้นในปี 2555 ในการอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน บริษัทฯ จะวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ของบริษัทฯ ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 ที่ได้รับการให้ความเชื่อมั่นจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ตามที่ปรากฏในรายงานของผู้สอบบัญชีในเอกสารแนบ 3

ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป ที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 3 ของเอกสารฉบับนี้ประกอบกับการคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป นักลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป ซึ่งมีการสรุปนโยบายการบัญชีและสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ ซึ่งในบางกรณีฝ่ายบริหารจะต้องใช้ดุลพินิจและการตัดสินใจในการประมาณการข้อสมมติฐานของรายการทางธุรกิจนั้นๆ เพื่อให้การจัดทำงบการเงินรวมถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่ยอมรับกัน โดยทั่วไป รายการดังกล่าวอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินและผลประกอบการของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป คำอธิบายและคำวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารนี้ อาจมีข้อความที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคตที่สะท้อนความเห็นในปัจจุบันของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับเหตุการณ์ในการอนาคตและผลการดำเนินงาน ดังนั้น ผลประกอบการที่แท้จริงของบริษัทฯ อาจแตกต่างจากประมาณการที่ระบุไว้ เนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ ที่ระบุไว้ในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยง” และที่ได้ระบุไว้ในที่อื่นของเอกสารฉบับนี้

รอบระยะเวลาบัญชี	งบการเงิน	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขที่	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
งวด 3 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2556	งบการเงินรวม และงบการเงิน เฉพาะกิจการของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป	วิเชียร ธรรมตระกูล	3183	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด
งวด 3 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2555	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่	วิเชียร ธรรมตระกูล	3183	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

12.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ของบริษัทฯ แม็คกรุ๊ป สำหรับปีบัญชี 2555 ได้รับการให้ความเชื่อมั่นจากนายวิเชียร ธรรมตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3183 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่าข้อมูลทางการเงินประหนึ่งทำใหม่ซึ่งจัดทำโดยผู้บริหารของบริษัทฯ ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และตามเกณฑ์การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 2 และตามสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 3 ของรายงานของผู้สอบบัญชีในเอกสารแนบ 3

งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็คกรุ๊ปสำหรับปีบัญชี 2553 และ 2554 ได้รับการให้ความเชื่อมั่นจาก นายวิเชียร ธรรมตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3183 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่าข้อมูลทางการเงินประหนึ่งทำใหม่จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท ตามเกณฑ์การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 2 และตามสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 3 ของรายงานของผู้สอบบัญชีในเอกสารแนบ 3

งบการเงินรวมและงบเฉพาะกิจการของบมจ. แม็คกรุ๊ป สำหรับงวดระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2555 (วันเริ่มกิจการ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ตรวจสอบโดย นายวิเชียร ธรรมตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3183 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัทแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมระหว่างกาลและงบการเงินเฉพาะกิจการระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 ได้รับการสอบทานโดย นายวิเชียร ธรรมตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3183 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินรวมระหว่างกาลและงบการเงินเฉพาะกิจการระหว่างกาลไม่แสดงฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ได้รับการให้ความเชื่อมั่น โดย นายวิเชียร ธรรมตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3183 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า ข้อมูลทางการเงินประหนึ่งทำใหม่จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท อย่างเหมาะสมตามเกณฑ์การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 2 และตามสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 3 ของรายงานของผู้สอบบัญชีในเอกสารแนบ 3

12.1.2 เกณฑ์ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินประหนึ่งทำใหม่

เนื่องจากบมจ. แม็คกรุ๊ปได้จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2555 เพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดโครงสร้างธุรกิจดังกล่าวข้างต้น ฝ่ายบริหารจึงได้จัดทำงบกำไรขาดทุนรวมประหนึ่งทำใหม่ งบแสดงฐานะทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ และงบกระแสเงินสดรวมประหนึ่งทำใหม่สำหรับปี 2553 2554 2555 และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่แท้จริงของกลุ่มบริษัทฯ ได้ โดยเกณฑ์ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินประหนึ่งทำใหม่ ประกอบด้วยสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำ และการปรับปรุงรายการบัญชีให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่บังคับใช้กับบริษัทมหาชน และการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 รวมทั้งการปรับปรุงตามสมมติฐานที่เกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ ดังต่อไปนี้

12.1.2.1 สมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่

สมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่สำหรับปี 2553 2554 2555 และงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามที่ปรากฏในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 3 ของงบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ดังกล่าว สรุปได้ดังนี้

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

แม็คกรุ๊ปได้จดทะเบียนเพิ่มทุน จำนวน 299 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2555 ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่ง
ทำใหม่นี้ได้จัดทำโดยถือเสมือนว่าการเพิ่มทุนได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553

(2) เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2555 แม็คกรุ๊ปได้ซื้อหุ้น ใน บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) จากกลุ่มผู้
ถือหุ้นหลัก จำนวน 249,997 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1,000 บาท โดยได้จ่ายเงินจำนวน 249.99 ล้านบาท ทั้งนี้การจัดทำข้อมูลทาง
การเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ถือเสมือนว่าการซื้อหุ้นใน บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ดังกล่าวข้างต้นมีขึ้น
ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553

(3) ในการประชุมสามัญประจำปีของผู้ถือหุ้นของ บจก. พี. เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) เมื่อวันที่ 14
ตุลาคม 2553 ผู้ถือหุ้นมีมติให้จัดสรรกำไรสะสมเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย จำนวน 10 ล้านบาท และประกาศจ่ายเงินปัน
ผล ในอัตราหุ้นละ 200 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 50 ล้านบาท โดย บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) จ่ายเงินปัน
ผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2553 การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ถือเสมือนว่าการจัดสรร
กำไรสะสมเป็นทุนสำรองตามกฎหมายและการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นได้จ่ายจาก บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-
เอ็กซ์พอร์ต) ให้แก่บริษัทใหญ่ และต่อมาบริษัทใหญ่จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

(4) ในการประชุมคณะกรรมการของ บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) เมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2554 ที่
ประชุมมีมติให้จัดสรรกำไรสะสมเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย จำนวน 15 ล้านบาท และประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล
ในอัตราหุ้นละ 280 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 70 ล้านบาท โดย บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) จ่ายเงินปันผล
ระหว่างกาลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2554 การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ถือเสมือนว่า
การจัดสรรกำไรสะสมเป็นทุนสำรองตามกฎหมายและการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นได้จ่ายจาก บจก. พี.เค. การ์เมนต์
(อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ให้แก่บริษัทใหญ่ และต่อมาบริษัทใหญ่จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

(5) ในการประชุมคณะกรรมการของ บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2554 ที่
ประชุมมีมติให้จัดสรรกำไรสะสมและประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 120 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 30
ล้านบาท โดย บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน
2554 การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ถือเสมือนว่าการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นได้จ่าย บจก. พี.เค. การ์
เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ให้แก่บริษัทใหญ่ และต่อมาบริษัทใหญ่จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

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

(7) เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2555 แม็คกรุ๊ปได้ซื้อส่วนได้เสียร้อยละ 99.97 ใน บจก. วินเนอร์แมน จากกลุ่มผู้ถือหุ้น
หลัก เป็นเงินจำนวน 1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้เริ่มกิจการในเดือนมิถุนายน 2555 ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำ
ใหม่นี้ได้จัดทำโดยถือเสมือนว่าการซื้อส่วนได้เสียข้างต้นเกิดขึ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2553

(8) เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2555 แม็คกรุ๊ปได้จัดตั้ง บจก. แม็ค ซินส์ แมนูแฟกเจอร์ริง โดยมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 1
ล้านบาท ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้เริ่มกิจการในเดือนสิงหาคม 2555 ข้อมูลทางการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่นี้ได้จัดทำโดยถือ
เสมือนว่าการจัดตั้งบริษัทข้างต้นเกิดขึ้น 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 ชินส์ 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) การปรับปรุงค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า

ในปี 2555 บมจ.แม็คกรุ๊ป ได้จัดทำนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยสำหรับวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปที่เคลื่อนไหวช้าต่ำกว่าเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด เพื่อให้ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสามารถเปรียบเทียบได้ จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่โดยบันทึกค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยฯ 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 จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่โดยบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับปี 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 จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ในส่วนของรายได้จากการขาย ต้นทุนขาย ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 0.04 ล้านบาทในปี 2553 และลดลง 2.4 ล้านบาทในปี 2554

(4) การรับรู้รายได้และต้นทุนขายจากการขายสินค้าฝากขาย (Consignment)

เดิม กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้สินค้าฝากขายตามมูลค่าสินค้าที่ส่งให้แก่ผู้รับฝากขายสินค้า ซึ่งไม่ใช่รายได้จากการขายที่ผู้รับฝากขายสินค้าให้แก่ผู้บริโภค ดังนั้นบริษัทฯ จึงปรับนโยบายการรับรู้รายได้ โดยจะรับรู้รายได้เมื่อผู้รับฝาก

สินค้าได้จำหน่ายสินค้าให้กับผู้บริโภคแล้ว เพื่อให้ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสะท้อนหลักเกณฑ์การรับรู้รายได้เดียวกัน จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ในส่วนของรายได้จากการขาย ต้นทุนขาย ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 27 ล้านบาทในปี 2553 และลดลง 18.2 ล้านบาทในปี 2554

• **รายการปรับปรุงตามสมมติฐานที่เกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจใหม่**

(5) **ปรับปรุงรายการขายสินทรัพย์ของบจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต)**

ภายใต้วัตถุประสงค์ของการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจใหม่ เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต บจก. พี. เค. การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ได้ขายที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารของ PK2 ในเดือนสิงหาคม ปี 2555 ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้นเพื่อให้งบการเงินสามารถเปรียบเทียบได้ จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่โดยถือเสมือนว่าบจก. 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 แมนูแฟคเจอร์ริง**

เพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างธุรกิจใหม่ ซึ่ง บจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟคเจอร์ริง ได้เข้าทำสัญญาเช่าสินทรัพย์ที่กล่าวถึงข้างต้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในปี 2555 เพื่อให้งบการเงินสามารถเปรียบเทียบได้ จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่โดยถือเสมือนว่าการทำสัญญาเช่าได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 กลุ่มบริษัทฯ จึงต้องบันทึกค่าเช่าสินทรัพย์ในรายการต้นทุนขาย และเจ้าหน้าที่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับค่าเช่าค้างจ่าย 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 ผลประโยชน์ของพนักงานซึ่งได้กำหนดวันที่ถือปฏิบัติสำหรับบริษัทที่รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มวันที่ 1 มกราคม 2554 โดยบันทึกผลกระทบข้างงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและกำไรสะสมต้นงวดของปี 2554 เพื่อให้ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของปี 2553 สะท้อนหลักเกณฑ์เดียวกันกับรอบปีบัญชี 2554 และ 2555 จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่สำหรับปีบัญชี 2553 โดยบันทึกต้นทุนบริการปัจจุบันและดอกเบี้ย และภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน โดยมีผลให้กำไรสุทธิในปี 2553 ลดลง 6 ล้านบาท

(9) **การปรับปรุงสินค้าขาด/เกินจากรายงานสินค้าและวัตถุดิบ**

บริษัทฯ ได้ปรับปรุงรายการผลต่างจากการตรวจนับสินค้าและวัตถุดิบในงบการเงินปี 2555 ดังนั้น เพื่อให้สินค้าคงเหลือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีปี 2554 สะท้อนความเป็นจริง จึงได้ปรับปรุงงบการเงินประหนึ่งทำใหม่สำหรับปีบัญชี 2554 ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร หนี้สินหมุนเวียนอื่น โดยมีผลให้กำไรสุทธิลดลง 4.9 ล้านบาทในปี 2554

(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) ปรับปรุงรายการค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย และเคลื่อนไหวช้า	(11.6)	1.4	-
(2) ปรับปรุงรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.1)	(2.8)	-
(3) ปรับปรุงรายการค่าเผื่อรับคืนสินค้า	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) บันทึกรายการสินทรัพย์ถาวรเงินได้รอตัดบัญชี และถาวรเงินได้	(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 สำหรับปี 2553 2554 2555 และงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556
 งบแสดงฐานะการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็คกรุ๊ป

	งบการเงินประหนึ่งทำใหม่						งบการเงินรวม			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ปี 2555		ปี 2556	
	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	111.1	5.8
เงินลงทุนระยะสั้น	0.4	0.0	19.5	1.3	4.8	0.2	4.8	0.2	4.1	0.2
ลูกหนี้การค้า	348.4	37.0	495.6	34.2	637.6	31.7	637.6	31.7	511.9	26.8
ลูกหนี้อื่น	47.7	5.1	49.0	3.4	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-
สินค้าคงเหลือ	233.0	24.8	541.2	37.3	779.4	38.7	779.4	38.7	830.6	43.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.3	0.5	5.4	0.4	55.1	2.7	55.1	2.7	52.7	2.8
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	760.6	80.9	1,229.5	84.8	1,629.8	81.0	1,629.8	81.0	1,510.5	79.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	128.1	13.6	153.2	10.6	231.9	11.5	231.9	11.5	242.4	12.7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.1	0.3	6.9	0.5	4.3	0.2	4.3	0.2	4.7	0.2
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	35.2	3.7	38.7	2.7	107.4	5.3	107.4	5.3	105.3	5.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	13.4	1.4	22.4	1.5	39.9	2.0	39.9	2.0	48.6	2.5
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	179.7	19.1	221.2	15.2	383.5	19.0	383.5	19.0	400.9	21.0
รวมสินทรัพย์	940.4	100.0	1,450.7	100.0	2,013.3	100.0	2,013.3	100.0	1,911.3	100.0

	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่						งบการเงินรวม			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ปี 2555		ปี 2556	
	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	280.4	14.7
เจ้าหนี้อื่น	27.6	2.9	45.3	3.1	66.4	3.3	56.4	2.8	40.2	2.1
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-	105.0	5.5
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	119.5	6.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	61.2	6.5	96.8	6.7	153.7	7.6	153.7	7.6	141.1	7.4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	553.5	58.9	865.0	59.6	865.8	43.0	855.8	42.5	686.2	35.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	300.0	14.9	300.0	14.9	645.0	33.7
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.6	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	27.2	2.9	27.5	1.9	38.9	1.9	38.9	1.9	41.2	2.2
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.3	0.1	1.6	0.1	2.8	0.1	2.8	0.1	3.0	0.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	29.1	3.1	29.1	2.0	341.8	17.0	341.8	17.0	689.2	36.1
รวมหนี้สิน	582.7	62.0	894.2	61.6	1,207.6	60.0	1,197.6	59.5	1,375.4	72.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	300.0	31.9	300.0	20.7	300.0	14.9	300.0	14.9	300.0	15.7
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว										
ทุนสำรองตามกฎหมาย	10.0	1.1	25.0	1.7	25.0	1.2	25.0	1.2	52.7	2.8
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	47.7	5.1	231.6	16.0	480.7	23.9	490.7	24.4	183.2	9.6
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.0	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	357.7	38.0	556.6	38.4	805.7	40.0	815.7	40.5	535.9	28.0
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0	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	535.9	28.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	940.4	100.0	1,450.7	100.0	2,013.3	100.0	2,013.3	100.0	1,911.3	100.0

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็กกรุ๊ป

	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่						งบรวม		งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่		งบรวม	
	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						ตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2555 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555		สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม		สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม	
	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ปี 2555		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	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	543.7	99.9	672.6	99.4
รายได้จากการลงทุน	0.5	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	-	-	0.0	0.0
รายได้อื่น	13.2	1.0	11.9	0.7	8.5	0.3	10.8	0.8	0.8	0.1	3.9	0.6
รวมรายได้	1,305.3	100.0	1,816.5	100.0	2,564.3	100.0	1,437.9	100.0	544.5	100.0	676.6	100.0
ต้นทุนขายสินค้า	775.7	59.4	946.5	52.1	1,126.3	43.9	636.5	44.3	231.1	42.4	278.6	41.2
ค่าใช้จ่ายในการขาย	222.4	17.0	268.4	14.8	431.9	16.8	251.8	17.5	82.9	15.2	134.6	19.9
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	144.1	11.0	162.6	9.0	280.3	10.9	160.3	11.1	61.7	11.3	60.5	8.9
ต้นทุนทางการเงิน	13.0	1.0	11.6	0.6	18.8	0.7	11.9	0.8	3.4	0.6	5.9	0.9
รวมค่าใช้จ่าย	1,155.2	88.5	1,389.2	76.5	1,857.3	72.4	1,060.5	73.8	379.2	69.6	479.6	70.9
กำไรก่อนภาษีเงินได้	150.1	11.5	427.4	23.5	707.0	27.6	377.4	26.2	165.3	30.4	197.0	29.1
ภาษีเงินได้	45.2	3.5	128.5	7.1	107.7	4.2	59.1	4.1	26.2	4.8	16.5	2.4
กำไรสำหรับปี/งวด	104.9	8.0	298.8	16.5	599.3	23.4	318.3	22.1	139.1	25.5	180.5	26.7
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์	-	-	-	-	(3.9)	(0.2)	-	-	(3.9)	(0.7)	-	-
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	0.7	0.0	-	-	0.7	0.1	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(3.2)	(0.1)	-	-	(3.2)	(0.6)	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด	104.9	8.0	298.8	16.5	596.2	23.2	318.3	22.1	136.0	25.0	180.5	26.7
การแบ่งปันกำไร												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	104.9	8.0	298.8	16.5	599.3	23.4	318.3	22.1	139.1	25.5	180.7	26.7
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.2)	(0.0)
กำไรสำหรับปี/งวด	104.9	8.0	298.8	16.5	599.3	23.4	318.3	22.1	139.1	25.5	180.5	26.7
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) ^{2/}	3.50		9.96		19.98		10.61		4.64		0.30	

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

^{2/} กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานสำหรับปีบัญชี 2553 2554 2555 และสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 คำนวณจากจำนวนหุ้นทั้งหมด 30,000,000 หุ้น ราคาที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่

งบกระแสเงินสดรวมประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็คกรุ๊ป

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่			งบการเงินรวมสำหรับงวด ตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2555 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555	งบการเงินรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556
	สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสำหรับปี/งวด	104.9	298.8	599.3	318.3	139.1	180.5
ค่าเสื่อมราคา	43.8	41.4	52.5	27.8	11.8	20.2
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	0.8	1.0	2.1	1.0	0.6	0.5
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่น	-	-	4.7	4.7	-	-
รายได้จากการลงทุน	(0.5)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.0)
ต้นทุนทางการเงิน	14.6	11.6	18.8	11.9	3.4	5.9
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	(3.5)	(2.1)	(0.9)	(0.4)	(0.2)
ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ	0.1	2.9	2.2	5.2		(2.0)
ค่าเผื่อการรับคืนสินค้า (กลับรายการ)	(10.7)	1.6	-	(20.1)	(11.9)	-
(กำไร) ขาดทุนสินค้าเสียหายจากเหตุการณ์ไฟไหม้	1.1	(0.7)	(1.7)	0.4	(0.1)	-
ขาดทุนสินค้าขาด/เกินจากการตรวจนับสินค้า	-	4.9	-	-	14.0	(8.1)
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อม (กลับรายการ)	11.6	(1.4)	34.3	47.0	-	-
กลับรายการค่าเผื่อการส่งคืนสินค้า	10.7	0.8	(1.5)	35.6	5.9	-
(กำไร)ขาดทุนจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนระยะสั้นที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	(0.0)	0.0	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(1.2)	(0.4)	(1.8)	(7.2)	0.0	0.0
ภาษีเงินได้	45.2	128.5	107.7	59.1	26.2	16.5

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่			งบการเงินรวมสำหรับงวด ตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2555 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555	งบการเงินรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556
	สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555			
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้า	(38.1)	(151.6)	(144.3)	(207.0)	44.6	127.6
ลูกหนี้อื่น	(2.1)	(1.4)	49.1	(0.0)	1.4	0.0
สินค้าคงเหลือ	(25.8)	(311.8)	(269.3)	(39.8)	(155.8)	(43.1)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.1	(1.1)	(49.7)	(44.4)	1.7	2.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5.1)	(9.1)	(17.5)	(15.3)	(1.5)	(8.3)
เข้าหนี้การค้า	(32.7)	165.8	(69.9)	(105.0)	56.0	(7.6)
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	(347.0)	-	-
เข้าหนี้อื่น	27.6	17.6	21.2	56.0	(13.6)	(16.2)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	28.0	35.5	56.7	80.1	(42.9)	(12.5)
การระงับผลประโยชน์พนักงาน	6.0	0.3	7.5	3.8	1.7	2.2
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(0.0)	0.3	1.2	1.0	0.1	0.2
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	181.4	230.0	399.3	(134.8)	80.3	258.1
จ่ายภาษีเงินได้	(33.7)	(60.4)	(169.8)	(67.8)	-	(2.6)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน	147.7	169.6	229.5	(202.7)	80.3	255.5
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
รับดอกเบี้ย	0.5	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0
รับเงินปันผล	-	0.0	0.0	-	-	-
เงินลงทุนระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(0.4)	(15.5)	16.8	(3.2)	(50.1)	0.8
จ่ายเงินปันผล ^{1/}	(50.0)	(100.0)	(347.0)	-	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(46.9)	(67.9)	(132.2)	(70.8)	(25.8)	(30.7)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2.7)	(4.8)	(4.1)	(4.0)	(0.1)	(1.2)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	44.3	1.7	2.8	46.5	0.2	-
เงินจ่ายสุทธิจากการซื้อบริษัทย่อย	-	-	-	(139.6)	-	-
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(55.4)	(186.3)	(463.6)	(171.1)	(75.8)	(31.1)

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่			งบการเงินรวมสำหรับงวด ตั้งแต่ วันที่ 23 พฤษภาคม 2555	งบการเงินรวมประหนึ่งทำใหม่ สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555	งบการเงินรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556
	สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
จ่ายดอกเบี้ย	(14.6)	(11.6)	(18.5)	(13.0)	(2.8)	(6.0)
เงินปันผลจ่าย ^{1/}	-	-	-	-	-	(460.5)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(21.3)	21.7	(12.6)		(2.5)	(250.0)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	300.0	300.0	50.0	-
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น	(16.0)	-	-	(60.0)	-	450.0
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(2.5)	(1.3)	(0.6)	(0.2)	(0.2)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	-	-	300.0	-	0.2
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(54.4)	8.8	268.3	526.7	44.4	(266.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	37.9	(8.0)	34.2	153.0	49.0	(41.9)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี/งวด	88.8	126.7	118.8	-	118.8	153.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี/งวด	126.7	118.8	153.0	153.0	167.7	111.1

หมายเหตุ: ^{1/} เปลี่ยนวิธีการจัดประเภทเงินปันผลจ่าย จากเดิมจัดอยู่ในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2553 2554 และ 2555 เป็นกิจกรรมจัดหาเงินในงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556

12.1.5 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญจากงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็คกรุ๊ป

		รอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31			งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
		ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.37	1.42	1.88	1.50	2.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.95	0.79	0.92	0.79	0.91
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ^{1/}	เท่า	0.27	0.24	0.27	0.09	0.33
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ^{1/}	เท่า	3.71	4.26	4.48	4.51	4.65
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ^{1/}	วัน	97.14	84.50	80.39	79.81	77.47
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ^{1/}	เท่า	3.99	3.47	2.23	2.26	1.64
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ^{1/}	วัน	90.29	103.69	161.47	159.05	220.08
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ^{1/}	เท่า	4.04	3.44	3.49	2.40	3.92
ระยะเวลาชำระหนี้ ^{1/}	วัน	89.18	104.62	103.24	150.28	91.82
Cash Cycle ^{1/}	วัน	98.25	83.58	138.63	88.59	205.73
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	39.94	47.54	55.93	57.49	58.58
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ^{3/}	ร้อยละ	12.63	24.33	28.40	31.04	30.16
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	1.05	0.66	0.34	0.14	0.58
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร ^{3/}	ร้อยละ	90.53	38.63	31.62	47.61	125.94
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	8.04	16.45	23.37	25.55	26.68
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{1/}	ร้อยละ	29.33	65.37	87.99	89.10	106.97
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^{1/}	ร้อยละ	11.16	25.00	34.60	35.57	36.79
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ^{1/}	ร้อยละ	116.14	241.96	338.60	377.01	338.57
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ ^{1/}	เท่า	1.39	1.52	1.48	1.39	1.38
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.63	1.61	1.50	1.42	2.57
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{4/}	เท่า	0.68	0.47	0.68	0.45	1.40
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{5/}	เท่า	0.32	0.26	0.49	0.21	1.19
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	15.83	26.68	18.98	32.04	46.92
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ^{6/}	เท่า	3.93	37.29	24.44	29.32	0.87
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) ^{7/}	เท่า	0.96	0.84	0.45	0.99	0.34
อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{8/}	ร้อยละ	47.66	33.46	134.74	-	-
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญอื่น						
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ร้อยละ	15.92	26.50	30.43	33.25	33.05
กำไรต่อหุ้นปรับลด ^{9/}	บาท	0.13	0.37	0.75	0.17	0.23

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

^{1/} ปรับตัวเลขของงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม เป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized Figure)

^{3/} กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้หารด้วยรายได้จากการขาย

^{4/} หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

^{5/} หนี้สินสุทธิ คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

^{6/} คำนวณจาก กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย หารด้วยการชำระหนี้สิน รวมทั้งต้นทุนทางการเงิน โดยอัตราส่วนที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาส 1 ปี 2556 เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 250.0 ล้านบาท และกู้ยืมเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 450.0 ล้านบาท เพื่อทดแทนเงินกู้ยืมระยะสั้นดังกล่าว

^{7/} คำนวณจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานหารด้วยการชำระหนี้สิน รายจ่ายลงทุน ซื้อสินทรัพย์ และเงินปันผลจ่าย

⁸⁾ อัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2555 จำนวนจากเงินปันผลจ่ายระหว่างกาล ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2555 จำนวน 347 ล้านบาท และ เงินปันผลจากการดำเนินงานปี 2555 ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2556 จำนวน 460.5 ล้านบาท

⁹⁾ จำนวนจากจำนวนหุ้นทั้งหมด 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 จึงแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวมทั้งแต่วันที่ บมจ.แม็คกรุ๊ป ก่อตั้งบริษัทฯ ดังนั้น ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา นักลงทุนจึงควรพิจารณาจากงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ของบมจ.แม็คกรุ๊ป ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อสะท้อนผลประกอบการของทั้งกลุ่มกิจการและสามารถเปรียบเทียบได้กับผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต

12.2.1 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบมจ. แม็คกรุ๊ป

บมจ. แม็คกรุ๊ป เป็นผู้นำเข้าตลาดสินค้าระดับประเทศ ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดเป็นอันดับ 1 ในประเทศไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.9 ของมูลค่าตลาดธุรกิจสินค้าที่มีแบรนด์ (Brand Sales) ในประเทศไทย อ้างอิงจากรายงานการวิจัยเรื่อง ศักยภาพทางการตลาด ผู้จัดจำหน่ายธุรกิจสินค้าในประเทศไทย โดย สมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย (TMA) เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2556 จากกลยุทธ์การเข้าถึงลูกค้าเป้าหมายโดยการมีช่องทางการจัดจำหน่ายครอบคลุมทั่วประเทศ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีนโยบายการบริหารการขายและจัดการช่องทางการจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง ด้วยการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายให้มากขึ้นทั้งในและต่างประเทศ และเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ในแต่ละช่องทางเพื่อเป็นทางเลือกให้กับผู้บริโภค โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีช่องทางการจัดจำหน่ายทั่วประเทศรวมจำนวน 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 ชินส์ แมนูแฟคเจอร์ และจัดหาสินค้ามาจากที่ว่าจ้างบุคคลภายนอกผลิต ซึ่งหากพิจารณารายได้จากการขายในปี 2555 รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่ผลิตโดยกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.9 ของรายได้จากการขายทั้งหมด และรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่มาจากที่ว่าจ้างบุคคลภายนอกคิดเป็นร้อยละ 31.1 ของรายได้จากการขายทั้งหมดในปี 2555 โดยในอนาคต บริษัทฯ จะเน้นผลิตเฉพาะส่วนของผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ต้องการความพิถีพิถัน โดยการพัฒนาผลิตภัณฑ์จากศูนย์ออกแบบของบริษัท และเมื่อสามารถพัฒนาต้นแบบได้แล้ว จะจัดหาผู้ผลิตจากภายนอกเพื่อรองรับต่อไป และบริษัทฯ จะทยอยลดการผลิตลงจนอาจจะปิดสายการผลิต โรงงาน PK 2 และ PK 3 ในที่สุด โดยในปี 2556 เริ่มต้นลดการผลิตในโรงงาน PK 2 ซึ่งเป็น โรงงานที่ผลิตเสื้อเชิ้ตและเสื้อยืด ปัจจุบันมีกำลังการผลิตประมาณ 1 ล้านตัวต่อปี และในปี 2557 เริ่มลดการผลิตในโรงงาน PK 3 ซึ่งเป็น โรงงานที่ผลิตกางเกงยีนส์เป็นหลัก ปัจจุบันมีกำลังการผลิตประมาณ 800,000 ตัวต่อปี จากการบริหารจัดการข้างต้น บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายที่จะมีผลทำให้สัดส่วนการว่าจ้างผู้รับจ้างผลิตสินค้าภายนอกในปี 2555 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 31.1 ของรายได้จากการขายรวม เพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 50 ของรายได้จากการขายรวม ในปี 2557

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) ตามนโยบายส่งเสริม

การลงทุนแก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) โดยได้รับการยกเว้นภาษี เงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมกำหนดเวลา 8 ปี และเป็นกำลังการผลิตที่มาจากโรงงาน PK2 และโรงงาน PK3 ภายใต้การบริหารงานของ บจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟคเจอร์ริง 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 และโรงงาน PK3 บจก. พี.เค.การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในที่ดินและอาคารโรงงาน PK1 ซึ่งมีกำลังการผลิตสูงสุดในกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 50.9 ของกำลังการผลิตรวมในปี 2555 โดยกลุ่มบริษัทฯ เช่าที่ดินและอาคาร โรงงาน PK บางปะกง โรงงาน PK2 และ โรงงาน PK3 จากผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยมีอัตราค่าเช่าและค่าบริการสำหรับปี 2555 เดือนละ 35,834 บาท 309,015 บาท และ 647,309 บาท ปี 2555 สำหรับโรงงาน PK บางปะกง โรงงาน PK2 และ โรงงาน PK3 ตามลำดับ (ไม่รวมอัตราค่าเช่าในพื้นที่ส่วนขยาย ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏในส่วนที่ 12.2.5 เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในรายงานทางการเงิน) เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารทรัพย์สินในอนาคต ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติแผนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจโดยตั้งเป้าหมายที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการด้านสินค้าคงเหลือ สภาพคล่องของบริษัทฯ และลดต้นทุนสินค้าเพื่อจำหน่าย โดยบริษัทกำลังดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ทั้งในรูปแบบของการเพิ่มสัดส่วนว่าจ้างบุคคลภายนอกในประเทศเป็นผู้ผลิต และการขยายฐานการจัดหาผลิตภัณฑ์ไปยังประเทศในเขตประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ได้แก่ ราชอาณาจักรกัมพูชา สาธารณรัฐอินโดนีเซีย เป็นต้น เนื่องจากประเทศดังกล่าวมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า

บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นไปตามธุรกิจค้าปลีกทั่วไป ซึ่งมียอดขายเป็นไปตามฤดูกาลของธุรกิจค้าปลีก ที่จะมียอดได้ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีสูงที่สุดในรอบปี เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาล ผู้จัดจำหน่ายและห้างค้าปลีกสมัยใหม่แต่ละรายมีการจัดรายการส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายของผู้บริโภค ทำให้ผู้บริโภคมีการใช้จ่ายสูง ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาสที่ 4 สูงที่สุดในรอบปี และมีการปรับฐานการบริโภคในไตรมาสที่ 1 ของปีถัดไป และทยอยปรับเพิ่มขึ้นในระหว่างปีจนเพิ่มสูงสุดในไตรมาสสุดท้ายของปี

12.2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

12.2.2.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ของบมจ. แม็คกรุ๊ป สำหรับปี 2553 2554 และ 2555

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 จากอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 39.9 เพิ่มเป็นร้อยละ 47.5 ในปี 2554 และเป็นร้อยละ 55.9 ในปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของยอดขายตามการขยายตัวของช่องทางการจัดจำหน่ายที่ครอบคลุมทั่วประเทศในปัจจุบัน อีกทั้งความสามารถในการบริหารและควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นจาก 104.9 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 298.8 ล้านบาทในปี 2554 และ 599.3 ในปี 2555 หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.0 ในปี 2553 ร้อยละ 16.5 ในปี 2554 และร้อยละ 23.4 ในปี 2555 ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงินของบริษัทฯ พบว่า 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

ละ 38.8 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ ซึ่งเป็นผลมาจากการออกแบบสินค้าที่เพิ่มหลากหลายมากขึ้น อีกทั้งการเพิ่มจำนวนจุดจำหน่ายที่ครอบคลุมทั่วประเทศ ทำให้บริษัทมีลูกหนี้การค้ามากขึ้น 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 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตสูงขึ้นร้อยละ 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

รายได้แยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย

	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (modern trade)	1,046.8	81.0	1,389.9	77.0	1,771.1	69.3
2. รายได้จากการขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง (free standing shop)	223.7	17.3	395.4	21.9	729.5	28.5
3. รายได้จากการขายผ่านช่องทางการขายอื่น ^{1/}	21.1	1.6	19.2	1.1	55.0	2.2
รวมรายได้จากการขาย	1,291.6	100.0	1,804.5	100.0	2,555.6	100.0

หมายเหตุ:^{1/} รายได้จากการขายผ่านช่องทางการขายอื่น ได้แก่ การขายผ่านตัวแทนการจัดจำหน่าย หรือ การออกบูธแสดงสินค้า เป็นต้น

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 รวมทั้งการแต่งตั้งตัวแทนเพื่อจำหน่ายในประเทศมาเมื่อเดือนธันวาคม 2555 ณ วันสิ้นปี 2555 บริษัทฯ มีร้านค้าปลีกของตนเองจำนวน 117 แห่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.1 เมื่อเทียบกับจำนวนร้านค้าปลีก 74 แห่งในปี 2554 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 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	17.4 ^{1/}	20.3 ^{1/}
การขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง (free standing Shop)	76.7	84.5	23.4	25.0

หมายเหตุ: ^{1/} อัตราการเติบโตของรายได้ต่อจุดขายผ่านห้างสรรพสินค้าและห้างสรรพสินค้า

ในส่วนของการขายรายได้จากการขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเองมีอัตราการเติบโตร้อยละ 76.7 ในปี 2554 และร้อยละ 84.5 ในปี 2555 เป็นผลมาจากการรายได้ต่อร้านค้าปลีกซึ่งเปรียบเทียบเต็มปี (Same store sales growth) ที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 23.4 ในปี 2554 และร้อยละ 25.0 ในปี 2555 และการเพิ่มขึ้นของจำนวนร้านค้าปลีกของตนเองอย่างต่อเนื่อง โดยมีจำนวนร้านค้าปลีกเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.6 ในปี 2554 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.1 ในปี 2555 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าการเปิดร้านค้าปลีกของตนเองแห่งใหม่ในปี 2554 และปี 2555 ประสบผลสำเร็จอย่างสูง

นอกจากการขายตัวของช่องทางการจัดจำหน่ายแล้ว การออกแบบและจัดหาผลิตภัณฑ์ให้ตรงต่อความต้องการของลูกค้าเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ทำให้รายได้ของบริษัทฯเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีสินค้าประเภทกางเกงยีนส์เป็นจุดแข็ง การเติบโตในช่วงที่ผ่านมาเกิดจากสาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ ดำเนินกลยุทธ์การขายประเภทของสินค้าให้ครอบคลุมทุกกลุ่มสินค้าเครื่องแต่งกาย ทั้งเสื้อผ้าท่อนบน และเครื่องแต่งกายที่เกี่ยวข้อง และมุ่งเน้นการออกแบบผลิตภัณฑ์กางเกงยีนส์ให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคในแต่ละกลุ่มเป้าหมาย โดยเครื่องหมายการค้าที่แข็งแกร่งของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย

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

คุณภาพโดยยังคงภาพลักษณ์ที่สามารถแข่งขันกับแบรนด์สินค้านำเข้าจากต่างประเทศได้ โดยการลดลงของสัดส่วนการขายแบรนด์สินค้า Mc เนื่องมาจากการเติบโตของแบรนด์สินค้า McLady

- แบรนด์สินค้า “McLady” สร้างรายได้สูงเป็นอันดับสองรองมาจาก “Mc” โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 14.3 ของรายได้จากการขายในปี 2553 และคิดเป็นร้อยละ 17.9 และ 18.3 ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ แบรนด์ “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 โดยการผลิตสินค้าเพื่อเติมเต็มช่องว่างทางการตลาดและเป็นการตอบสนองความต้องการของกลุ่มผู้บริโภคดังกล่าว โดยวางแผนการตลาดเน้น 3 องค์ประกอบ คือ สินค้าที่มีคุณภาพและมีราคาอยู่ในช่วงที่เหมาะสมกับกำลังซื้อของผู้บริโภค การออกแบบตามกระแสแฟชั่นในปัจจุบัน โดยเพิ่มความแตกต่างของผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้า ได้แก่ เนื้อผ้า รูปแบบ สี สันที่หลากหลย เป็นต้น และการขยายจุดจำหน่ายเพิ่มมากขึ้น จากเดิมที่แต่ละจุดจำหน่ายจะมีแต่แบรนด์ “Mc” เพียงอย่างเดียว ก็ได้ทยอยเพิ่มผลิตภัณฑ์ของ “McLady” เข้าไปจำหน่ายด้วย

- เครื่องหมายการค้าอื่นมีการเติบโตจากร้อยละ 18.6 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 83.3 ในปี 2555 ซึ่งรายได้จากการขายหลักมาจากแบรนด์ Bison เนื่องจากการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายให้เหมาะสมกับตำแหน่งทางการตลาดของสินค้า อัตราการเติบโตของรายได้ของบริษัทฯ แบ่งตามเครื่องหมายการค้า

(หน่วย: ร้อยละ)	ปี 2554	ปี 2555
เครื่องหมายการค้า Mc	34.3	39.6
เครื่องหมายการค้า McLady	75.7	44.5
เครื่องหมายการค้าอื่น	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 บริษัทมีรายได้อื่นมาจากการรับจ้างผลิตเสื้อโดยโรงงาน PK2 คิดเป็นจำนวน 8.9 ล้านบาท และ 3.6 ล้านบาทตามลำดับ จากการดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายของบริษัท อีกทั้งความต้องการสินค้าของบริษัทที่สูงขึ้น ทำให้จบจก. พี.เค.การ์เมนท์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) และจบจก. แม็ค ยีนส์ แมนูแฟกเจอร์ ซึ่งบริษัทย่อยของ บมจ.แม็คกรุ๊ปมีการใช้กำลังการผลิตเต็มที่ และไม่มีกำลังการผลิตคงเหลือสำหรับการผลิตให้กับบุคคลภายนอก บริษัทฯ จึงไม่มีรายได้ในส่วนนี้อีกในปี 2555

ทั้งนี้ รายได้อื่นในปี 2555 ประกอบด้วย รายได้จากการให้เช่าป้ายโฆษณา กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ต้นทุนขาย

ต้นทุนการขายในปี 2553 2554 และ 2555 มีจำนวนเท่ากับ 775.7 ล้านบาท 946.5 ล้านบาท และ 1,126.3 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเติบโตสูงขึ้นร้อยละ 22.0 ในปี 2554 และร้อยละ 19.0 ในปี 2555 เป็นผลมาจากการเติบโตของยอดขาย โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าอัตราการเติบโตของรายได้ ซึ่งเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 39.7 ในปี 2554 และร้อยละ 41.6 ในปี 2555 อันเนื่องมาจากการประหยัดของขนาดทั้งในส่วนของการดำเนินงานจากสินค้าที่ผลิตโดยกลุ่มบริษัท และต้นทุนของสินค้าสำเร็จรูปที่จ้างบุคคลภายนอกผลิต เนื่องจากจำนวนช่องทางการจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทฯ มีความต้องการซื้อ

สินค้าและปริมาณการผลิตมากขึ้น และสามารถจ้างผลิตสินค้าต่อแบบได้ในปริมาณที่มากขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนแปรผันลดลง โดยต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลงตามลำดับจากร้อยละ 60.1 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 52.5 ในปี 2554 และเป็นร้อยละ 44.1 ในปี 2555

ต้นทุนการผลิตประกอบด้วย วัตถุดิบ ได้แก่ ผ้าและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องที่เป็นส่วนประกอบ ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของสินค้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.5 ของต้นทุนการผลิตทั้งหมดในปี 2555 โดยในส่วนของจัดซื้อวัตถุดิบนั้น บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดซื้อจากโรงงานทอผ้ารายใหญ่โดยตรง ซึ่งผู้ผลิตดังกล่าวมีความสามารถในการควบคุมทั้งคุณภาพและต้นทุนการผลิต มีการร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้วยกันในบางรุ่นสินค้าเพื่อให้ได้ราคาที่สามารถสร้างความได้เปรียบด้านต้นทุนให้กับบริษัทฯ เนื่องจากผ้าที่ผู้ผลิตแต่ละรายผลิตจะมีวัตถุดิบที่ใช้และกระบวนการผลิตที่แตกต่างกัน บริษัทฯ จึงมีนโยบายในการสั่งซื้อผ้าสำหรับแบบสินค้าเดียวกันจากผู้ผลิตรายเดิมเพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพมาตรฐานเดียวกัน โดยกระจ่ายการสั่งซื้อวัตถุดิบผ้าที่ใช้ผลิตสินค้าแต่ละรุ่นไปยังผู้ผลิตรายอื่น ปัจจุบัน บริษัทฯ มีผู้ผลิตหลายรายจึงไม่มีการพึ่งพิงผู้ผลิตรายใดอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้การซื้อวัตถุดิบส่วนใหญ่สั่งจากผู้ผลิตและจัดจำหน่ายภายในประเทศ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบริษัทฯ จึงไม่มีผลกระทบต่อโครงสร้างต้นทุนของบริษัทฯ

ส่วนประกอบต้นทุนทางตรงที่มีความสำคัญรองจากค่าวัตถุดิบ คือ ค่าแรง เนื่องจากสินค้าของบริษัทฯ เน้นคุณภาพเป็นหลัก จึงต้องใช้พนักงานที่มีความเชี่ยวชาญในการตัดเย็บ โดยการประกาศนโยบายปรับค่าแรงรายวันเป็น 300 บาทต่อวันไม่ได้มีผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตต่อตัวอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ ได้พัฒนากระบวนการผลิต ทำให้พนักงานสามารถผลิตจำนวนตัวต่อวันเพิ่มมากขึ้น

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

ในส่วนของ การจัดหาผลิตภัณฑ์โดยการจ้างผลิต ปี 2555 บริษัทฯ จ้างผลิตสำหรับเสื้อผ้าฟาสต์แฟชั่น (Fast Fashion) และเครื่องประดับ เช่น เข็มขัด หมวก กระเป๋า รองเท้า เป็นต้น เพื่อเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานให้กับสายการผลิตให้สามารถผลิตสินค้าหลักของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องอีกด้วย และเนื่องจากบริษัทเป็นผู้สั่งซื้อรายใหญ่ของผู้รับจ้างผลิตแต่ละรายทำให้มีอำนาจในการต่อรองราคาและควบคุมคุณภาพวัตถุดิบและการตัดเย็บให้ได้ตามมาตรฐานของบริษัทฯ ภายได้ต้นทุนที่กำหนด 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 โดยการปรับปรุงสายงานการผลิตด้วย Lean System ในปี 2555 และการประหยัดของขนาดในการผลิต (Economy of Scale) เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นการใช้กำลังการผลิต (Utilization rate) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 72.2 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 83.3 ในปี 2554 และ ร้อยละ 95.7 ในปี 2555

นอกจากนี้บริษัทฯ สามารถประหยัดต้นทุนในส่วนของการขนส่งซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักตั้งแต่ปี 2554 เนื่องจากความต้องการของลูกค้าที่ตามแฟชั่นมากขึ้น จากแบบ (Pattern) ที่ต้องใช้เนื้อผ้ามาก เช่น ทรงกระบอก ขาม้า เป็นต้น เป็นแบบที่ใช้เนื้อผ้า

น้อยลงมาก 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 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จัตราร้อยละ 10.4 ร้อยละ 8.6 และร้อยละ 8.7 ตามลำดับ โดยสัดส่วนต่อรายได้จากการขายในปี 2554 ที่ลดลงเนื่องมาจากประสิทธิภาพของพนักงานขายที่เพิ่มมากขึ้น และสัดส่วนในปี 2555 ที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากผลกระทบของนโยบายปรับค่าแรง 300 บาทต่อวัน สำหรับค่าเช่าและค่าบริการประกอบด้วยค่าเช่าและบริการร้านค้าปลีกของตนเอง (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 ^{2/}	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

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขาย

^{2/} ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ส่วนใหญ่ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการจัดการขนส่งเสริมการขาย ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการเดินทาง เป็นต้น

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 นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายที่สำคัญอื่นได้แก่ ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ ค่าสำรองสินค้าล้าสมัยและสูญหาย และค่าธรรมเนียมวิชาชีพ โดยค่าธรรมเนียมวิชาชีพที่สูงขึ้นในปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในปี 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
ค่าสำรองสินค้าเสื่อมและสินค้าสูญหาย	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 ^{2/}	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

^{2/} ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ส่วนใหญ่ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ ค่าขนส่ง ค่าวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป ค่าสาธารณูปโภค และค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา เป็นต้น

ภาษีเงินได้

บริษัทฯ ชำระภาษีจากกำไรสุทธิด้วยอัตราร้อยละ 30 ในปี 2553 ร้อยละ 30 ในปี 2554 และร้อยละ 23 ในปี 2555 ทั้งนี้บริษัทมีอัตราภาษีที่แท้จริง (Effective Tax Rate) ร้อยละ 30.1 ร้อยละ 30.1 และร้อยละ 15.2 ในปี 2555 สาเหตุที่อัตราภาษีที่แท้จริงน้อยกว่าอัตรากำไรที่แท้จริงในปี 2555 เนื่องจากมีบริษัทย่อยแห่งหนึ่งที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI)

กำไรสุทธิ

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

12.2.2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 เปรียบเทียบกับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

รายได้

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 543.7 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็น 672.6 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 คิดเป็นอัตราเติบโตสูงขึ้นร้อยละ 23.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากความสำเร็จที่บริษัทฯ สามารถเพิ่มจำนวนช่องทางการจัดจำหน่ายในปี 2556 ได้อย่างรวดเร็วเป็นไปตามแผนการวางเครือข่ายช่องทางการจัดจำหน่าย (Network planning) โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทฯ มีจุดจำหน่ายรวมทั้งสิ้น 537 แห่ง แบ่งเป็นร้านค้าปลีกของตนเอง 132 แห่ง ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ 398 แห่ง ร้านค้าปลีกที่บริหารโดยตัวแทนของบริษัทฯ ในประเทศพม่า 6 แห่ง และร้านค้าปลีกที่บริหารโดยตัวแทนของบริษัทฯ ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว อีก 1 แห่ง เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2555 ที่บริษัทฯ มีจุดจำหน่าย ทั้งหมดเพียง 453 แห่ง แบ่งเป็นร้านค้าปลีกของตนเอง 79

แห่ง ห้างค้าปลีกสมัยใหม่ 374 แห่ง ทำให้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทมีจุดจำหน่ายเพิ่มมากขึ้น 84 แห่งจาก งวดเดียวกันของปี 2555

เมื่อพิจารณารายได้จากการขายแบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่ายของบริษัทฯ พบว่าสัดส่วนของรายได้จากการขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากร้อยละ 26.7 ของรายได้จากการขายในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็น ร้อยละ 33.8 ของรายได้จากการขายในงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2556 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเองร้อยละ 56.8 ซึ่งเป็นไปตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการบริหารการจัดจำหน่ายผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง เนื่องจากข้อได้เปรียบด้านการบริหารกำไรจากการดำเนินงาน และการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือที่ต่ำกว่าการจัดจำหน่ายผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่ อีกทั้งเป็นการขายตรงให้กับผู้บริโภค ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับเงินสดจากการขายทันที

บริษัทมีรายได้จากการขายผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่ เพิ่มสูงขึ้นจาก 392.1 ล้านบาทในไตรมาส 1 ของปี 2555 เป็น 443.0 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปี 2556 คิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่ ร้อยละ 13.0 โดยมีจุดจำหน่ายในห้างค้าปลีกสมัยใหม่ เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2556 จำนวนทั้งสิ้น 4 จุดจำหน่าย จาก 394 จุดจำหน่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็น 398 จุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556

รายได้จากการขายแบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่ายสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม

	ไตรมาส 1 ปี 2555		ไตรมาส 1 ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายผ่านห้างค้าปลีกสมัยใหม่ (modern trade)	392.1	72.1	443.0	65.9
2. รายได้จากการขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง (free standing)	145.1	26.7	227.5	33.8
3. รายได้จากการขายผ่านช่องทางการขายอื่น ^{1/}	6.5	1.2	2.2	0.3
รวมรายได้จากการขาย	543.7	100.0	672.6	100.0

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้จากการขายผ่านช่องทางการขายอื่น ได้แก่ การขายผ่านตัวแทนการจัดจำหน่าย หรือ การออกบูธแสดงสินค้า เป็นต้น

อัตราการเติบโตของรายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2556 เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 23.7 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2555 ประกอบด้วยอัตราการเติบโตของรายได้จากห้างค้าปลีกสมัยใหม่ร้อยละ 13.0 และอัตราการเติบโตของรายได้จากร้านค้าปลีกของตนเองร้อยละ 56.8 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2555 ตามลำดับ โดยมีอัตราการเติบโตของรายได้ต่อจุดขาย (Same Store Sales Growth) คิดเป็นร้อยละ 9.1 ในไตรมาส 1 ปี 2555 เปรียบเทียบกับ ร้อยละ 5.8 ในไตรมาส 1 ปี 2556

รายได้อื่น

รายได้อื่น เพิ่มขึ้นจากจำนวน 0.8 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็น 3.9 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเงินชดเชยจากบริษัทประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption) สำหรับเหตุการณ์อุทกภัยในปลายปี 2554 จำนวน 2.5 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย ในงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2556 มีจำนวนเท่ากับ 231.1 ล้านบาท และ 278.6 ล้านบาท คิดเป็นต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 20.5 ซึ่งสอดคล้องไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของยอดขายที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย ลดลงจากร้อยละ 42.5 ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็นร้อยละ 41.4 ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 เป็นผลจากการประหยัดของขนาดที่เพิ่มขึ้น (Economy of Scale) จากการปรับปรุงสายงานการผลิตด้วย Lean System ซึ่งได้เริ่มปรับปรุงในระหว่างปี 2555

กำไรขั้นต้น

จากอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในไตรมาส 1 ปี 2556 ที่ลดต่ำลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น บริษัทฯ จึงมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 312.6 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็น 394.0 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 57.5 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 58.6 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ซึ่งเป็นผลจากการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 82.9 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และเท่ากับ 134.6 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2556 คิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 15.2 และร้อยละ 20.0 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายหลัก ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจากจำนวนพนักงานขายที่เพิ่มมากขึ้นตามการขยายจุดจำหน่ายในไตรมาส 1 ปี 2556 ประกอบกับผลกระทบของนโยบายปรับค่าแรง 300 บาทต่อวัน และค่าเช่าและบริการ ที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเปิดจำนวนร้านค้าปลีกของตนเองเพิ่มมากขึ้น

รายละเอียดของค่าใช้จ่ายในการขายแยกตามประเภทสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม มีดังนี้

	ไตรมาส 1 ปี 2555		ไตรมาส 2 ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	44.1	8.1	70.6	10.5
ค่าเช่าและบริการ	21.6	4.0	39.8	5.9
อื่นๆ ^{2/}	17.1	3.1	24.2	3.6
รวม	82.9	15.2	134.6	20.0

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขาย

^{2/} ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ส่วนใหญ่ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการจัดการรายการส่งเสริมการขาย ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการเดินทาง เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 61.7 ล้านบาท และเท่ากับ 60.5 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2556 คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายร้อยละ 11.3 และร้อยละ 9.0 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในปี 2556 เนื่องมาจากค่าสำรองสินค้าล้าสมัยที่ลดลงอย่างเป็นนัยสำคัญ อันเป็นผลมาจากความสำเร็จในการระบายสินค้าที่เคยถูกตั้งสำรองค่าเพื่อสินค้าล้าสมัย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม ปี 2556 ผ่านการจัดการรายการส่งเสริมการขายในช่องทางต่างๆ ให้กับลูกค้า ทำให้บริษัทฯ สามารถลดปริมาณสินค้าล้าสมัยและมูลค่าของค่าเพื่อสินค้าล้าสมัย ณ วันที่ 31

มีนาคม 2556 ได้จำนวน 8.1 ล้านบาท สำหรับค่าธรรมเนียมวิชาชีพที่เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจ้างที่ปรึกษาระบบงานเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อวางระบบแผนแม่บทเทคโนโลยีสารสนเทศ สำหรับรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต เช่น ระบบวางแผนความต้องการของตลาด (Demand Planning System) เป็นต้น จำนวนทั้งสิ้น 3.5 ล้านบาท

รายละเอียดของค่าใช้จ่ายในการบริหารแยกตามประเภทสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม มีดังนี้

	ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	27.5	5.1	36.5	5.4
ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์	2.9	0.5	4.1	0.6
ค่าสำรองสินค้าล้าสมัย	14.0	2.6	(8.1)	(1.2)
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	4.4	0.8	9.3	1.4
อื่นๆ	12.9	2.4	18.7	2.8
รวม	61.7	11.3	60.5	9.0

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขาย

^{2/} ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ส่วนใหญ่ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ ค่าขนส่ง ค่าวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป ค่าสาธารณูปโภค และค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา เป็นต้น

ภาษีเงินได้

อัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริง (Effective Tax Rate) คิดเป็นร้อยละ 15.8 สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และเท่ากับร้อยละ 8.4 สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2556 สาเหตุที่อัตราภาษีที่แท้จริงลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลงตามพระราชกฤษฎีกา ฉบับที่ 530 จากอัตราร้อยละ 23 ในปี 2555 เป็นอัตราร้อยละ 20 ในปี 2556 และสิทธิประโยชน์ตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุนของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งที่ใช้ในระหว่างปี 2555

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 139.1 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และจำนวนเท่ากับ 180.7 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2556 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 25.6 และร้อยละ 26.7 ตามลำดับ การเติบโตของกำไรสุทธิของบริษัทฯ เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอัตราภาษีที่แท้จริงที่ลดลง

12.2.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 2555 และวันที่ 31 มีนาคม 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวน 940.4 ล้านบาท 1,450.7 ล้านบาท 2,013.3 ล้านบาท และ 1,911.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 54.3 และ 38.8 ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ เป็นผลจากการขยายตัวของกลุ่มธุรกิจ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือเติบโตขึ้นตามลำดับ โดยมีสินทรัพย์รวมลดลงในไตรมาสที่ ปี 2556

ซึ่งเป็นผลจากลูกหนี้การค้าที่ลดลงใน สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.9 ของสินทรัพย์รวมในปี 2553 ร้อยละ 84.8 ในปี 2554 ร้อยละ 81.0 ในปี 2555 และร้อยละ 79.0 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ซึ่งประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีการขยายตัวไม่มากนัก โดยเพิ่มขึ้นจาก 179.7 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 221.2 ล้านบาท ในปี 2554 เท่ากับ 383.5 ล้านบาท ในปี 2555 และ 400.9 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 แม้ว่ายอดขายของกลุ่มบริษัทฯ จะเติบโตสูงขึ้นอย่างเป็นนัยสำคัญ เนื่องจากฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จัดหาสินค้าเพื่อขายทั้งจากการว่าจ้างบุคคลภายนอกผลิต และการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่มบริษัทฯ 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 เท่ากับ 637.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และเท่ากับ 511.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 โดยลูกหนี้การค้าที่ลดลงอย่างมีสาระสำคัญ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เป็นไปตามฤดูกาลขายของธุรกิจค้าปลีก ที่ผู้บริโภคมีการใช้จ่ายสูงสุดในช่วงไตรมาสที่สี่ และอาจลดต่ำลงในไตรมาสที่หนึ่ง และเป็นผลจากการเพิ่มสัดส่วนรายได้จากการขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง ที่เป็นการขายตรงให้กับผู้บริโภค และได้รับเงินสดทันที โดยบริษัทฯ มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 98 วัน 85 วัน 81 วัน และ 78 วัน ในปี 2553 ปี 2554 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ที่กำหนดระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) ตั้งแต่ 30 วัน ถึง 120 วัน ทั้งนี้ สาเหตุหลักที่ทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ดีขึ้น เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางร้านค้าปลีกของตนเอง (Free standing Shop) จากร้อยละ 17.3 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8 ของรายได้จากการขายรวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 การขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเองเป็นการขายสินค้าโดยตรงต่อผู้บริโภคและได้รับชำระเงินเป็นเงินสด ทำให้ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงตามลำดับ

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้า สามารถแยกอายุหนี้ค้างชำระได้ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ล้านบาท				ร้อยละ			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	306.2	230.1	561.6	475.7	87.9	46.4	88.1	92.9
เกินกำหนดชำระ:								
น้อยกว่า 3 เดือน	63.9	243.5	108.8	68.5	18.3	49.1	17.1	13.4
3 - 6 เดือน	12.1	46.3	5.3	4.2	3.5	9.3	0.8	0.8
6- 12 เดือน	0.1	13.7	1.6	0.6	0.0	2.8	0.3	0.1
มากกว่า 12 เดือน	0.0	0.6	0.9	1.8	0.0	0.1	0.1	0.3
	382.5	534.1	678.4	550.7	109.7	107.8	106.4	107.6
หัก ค่าเผื่อการรับคืนสินค้า	(33.9)	(35.6)	(35.6)	(35.6)	(9.7)	(7.2)	(5.6)	(6.9)
หัก ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ ^{1/}	(0.1)	(2.9)	(5.2)	(3.3)	(0.0)	(0.6)	(0.8)	(0.6)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	348.4	495.6	637.6	511.9	100.0	100.0	100.0	100.0

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

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 511.9 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า 550.7 ล้านบาท หักด้วย ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 3.3 ล้านบาท และค่าเผื่อการรับคืนสินค้า 35.6 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อการรับคืนสินค้า เพื่อให้การบันทึกรายได้จากการขาย และการบันทึกลดรายได้จากการรับคืนสินค้า อยู่ในรอบบัญชีเดียวกัน ทั้งนี้ในปี 2554 บริษัทฯ มีลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่ากำหนดสูงกว่าปกติเนื่องเหตุการณ์น้ำท่วม อย่างไรก็ตาม ณ วันที่จัดทำงบการเงินประหนึ่งทำใหม่ บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ค้างค้างเหล่านั้นแล้ว จึงตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามที่เกิดจริง

บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยแบ่งพิจารณาเป็น 2 กรณี ได้แก่ (1) ตั้งค่าเผื่อลูกหนี้รายตัว สำหรับลูกหนี้ที่มีข้อบ่งชี้ว่าไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ และ (2) ตั้งค่าเผื่อสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระนานเกินกำหนดดังต่อไปนี้

อายุหนี้ที่เกินกำหนดชำระ	นโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
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 เกิดจากการตั้งข้อสมมติฐานในการจัดทำงบการเงินประหนึ่งทำใหม่เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างธุรกิจว่า บจก. พี.เค. การ์เมนต์ (อิมพอร์ต-เอ็กซ์พอร์ต) ได้ขายที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของโรงงาน PK2 ให้กับ บจก. พี.เค. แกรนด์ (กิจการที่เกี่ยวข้องกัน) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 และมิสมมติฐานว่าไม่มีการจ่ายชำระหนี้ระหว่างกันในปี 2553 และ 2554 เพื่อไม่ให้กระทบต่อข้อเท็จจริงในการแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอื่น ซึ่งโดยข้อเท็จจริงรายการดังกล่าวเกิดขึ้นในปี 2555

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

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือเป็นรายการบัญชีที่เป็นสาระสำคัญอีกรายการหนึ่ง สำหรับการดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้า โดย ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ถึงปี 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือจำนวน 233.0 ล้านบาท 541.2 ล้านบาท 779.4 ล้านบาท และ 830.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 24.8 ร้อยละ 37.3 ร้อยละ 38.7 และร้อยละ 43.5 ของสินทรัพย์รวม และคิดเป็นร้อยละ 30.6 ร้อยละ 44.0 ร้อยละ 47.8 และร้อยละ 55.0 ของสินทรัพย์หมุนเวียนตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของสินค้าคงเหลือ ดังต่อไปนี้

	ล้านบาท				ร้อยละ			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 มีนาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
สินค้าสำเร็จรูป	194.6	350.7	659.7	702.7	83.5	64.8	84.6	84.6
สินค้าระหว่างผลิต	3.7	41.5	59.5	76.2	1.6	7.7	7.6	10.9
วัตถุดิบ	48.8	161.6	107.1	90.4	21.0	29.9	13.7	9.2
หัก ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	(14.0)	(12.6)	(47.0)	(38.9)	(6.0)	(2.3)	(6.0)	(4.7)
สุทธิ	233.0	541.2	779.4	830.6	100.0	100.0	100.0	100.0

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีมูลค่าเป็นนัยสำคัญสูงสุด ได้แก่ สินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นร้อยละ 83.5 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมดในปี 2553 ร้อยละ 64.8 ในปี 2554 และร้อยละ 84.6 ในปี 2555 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เนื่องจาก ในแต่ละเคาน์เตอร์หรือร้านค้าจะต้องมีสต็อกสินค้าเพียงพอกับความต้องการของลูกค้า โดยลักษณะเฉพาะของสินค้าเพื่อจำหน่ายของกลุ่มบริษัทฯ คือ เสื้อผ้าสำเร็จรูป จะมีความหลากหลายของสี แบบ และขนาด ในสินค้าแต่ละรุ่น ทำให้สินค้าสำเร็จรูปมีมูลค่าสูง สอดคล้องกับการขยายตัวของรายได้จากการขาย ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตของช่องทางการขายจาก 405 แห่งในปี 2553 เป็น 537 แห่งในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ทำให้สินค้าคงเหลือมีสัดส่วนสูงขึ้นตามลำดับ

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายการบริหารวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือ โดยฝ่ายจัดหาผลิตภัณฑ์ (Merchandising) จะนำประมาณการยอดขายทั้งปีจากฝ่ายขายมาใช้ในการวางแผนการจัดหาสินค้า ทั้งจากการว่าจ้างบุคคลภายนอกเป็นผู้ผลิต และจากการผลิตโดยโรงงานของกลุ่มบริษัทฯ โดยมีวิศวกรโรงงานของกลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้วางแผนการผลิต และคำนวณปริมาณวัตถุดิบที่บริษัทฯ ต้องสำรองไว้เพื่อให้เพียงพอต่อการผลิตตามแผนของฝ่ายจัดหาผลิตภัณฑ์ สำหรับนโยบายการบริหารสินค้าสำเร็จรูป ที่สำคัญ บริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า และอยู่ระหว่างพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเข้ามาบริหารจัดการกับสินค้าสำเร็จรูปให้มีประสิทธิภาพดีขึ้น

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย โดยแบ่งออกตามประเภทของสินค้าคงเหลือ กล่าวคือ สินค้าประเภทวัตถุดิบ กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อสำหรับวัตถุดิบเคลื่อนไหวช้า/เสื่อมสภาพ และคาดว่าจะไม่ถูกใช้ในอนาคตที่อัตราร้อยละ 100 สำหรับสินค้าสำเร็จรูป กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อในอัตราร้อยละ 20 สำหรับสินค้าที่มีปริมาณการขายต่ำกว่า 50 ชิ้น ภายในระยะเวลา 6 เดือน ทั้งนี้บริษัทฯ มีการจัดทำรายงานการเคลื่อนไหวช้าของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปให้ฝ่ายบริหารคลังสินค้าและฝ่ายขายวางแผนการบริหารและการตลาด ส่งผลให้ความเสี่ยงในเรื่องสินค้าล้าสมัยอยู่ในระดับต่ำ

ในปี 2553 2554 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทฯ มีค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยจำนวนเท่ากับ 14.0 ล้านบาท 12.6 ล้านบาท 47.0 ล้านบาท และ 38.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินค้าสำเร็จรูปร้อยละ 7.2 ร้อยละ 3.6 ร้อยละ 7.1 และร้อยละ 5.5 ตามลำดับ โดยค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยที่เพิ่มขึ้นในปี 2555 เป็นผลจากนโยบายการบริหารจัดการสินค้าคงคลังเพื่อบริหารจัดการกับสินค้าที่มีการเคลื่อนไหวช้า โดยทำการระบายสินค้าดังกล่าวออกในราคาที่เหมาะสม แต่ยังคงสูงกว่าต้นทุนในช่องทางการจำหน่ายอื่นของบริษัทฯ อาทิ การออกบู๊ท การจัดทำโปรโมชั่นลดราคา เป็นต้น และกำหนดให้ฝ่ายขายจัดทำแผนการเลิกผลิตสินค้านั้นที่มียอดขายไม่เป็นไปตามเป้าหมายของฝ่ายขาย (Discontinue Project) เพื่อที่จะนำผลิตภัณฑ์ใหม่เข้าไปวางที่จุดจำหน่ายเพิ่ม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 91 วัน และ 104 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการสำรองสินค้าเพื่อขายสำหรับร้านค้าปลีก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 162 วัน และ 221 วัน ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าที่ผ่านมาเนื่องจากบริษัทฯ มีความหลากหลายของสินค้ามากขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น ทั้งยังต้องจัดหาสินค้ามาจัดเก็บไว้เพื่อรองรับแผนการขายจำนวนจุดจำหน่ายเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย ทั้งนี้ บริษัทฯ ตระหนักถึงปัญหาเกี่ยวกับการบริหารจัดการสินค้าคงคลัง โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างวางแผนพัฒนาระบบสารสนเทศที่จะช่วยวิเคราะห์ความต้องการที่แท้จริงของผู้บริโภคในแต่ละจุดจำหน่าย (Demand Planning) เพื่อที่จะลดปริมาณการสำรองสินค้า และรองรับแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจที่ต้องการมุ่งเน้นการบริหารจัดการช่องทางการจัดจำหน่าย และการจัดหาผลิตภัณฑ์ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะย้ายสินค้าสำเร็จรูปทั้งหมดไปอยู่รวมศูนย์เก็บรักษาที่ศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2557 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ จากเดิมที่แยกการจัดเก็บอยู่ในคลังสินค้า 2 แห่ง ได้แก่ โรงงาน PK1 และโรงงาน PK 3 และรองรับการกระจายสินค้าไปยังทั่วประเทศในอนาคต

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 2554 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวนจำนวน 128.1 ล้านบาท 153.2 ล้านบาท 231.9 ล้านบาท และ 242.4 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นผลจากความสำเร็จของการขยายช่องทาง การจัดจำหน่ายและการเติบโตของความต้องการของผู้บริโภค บริษัทฯ มีการขยายกำลังการผลิตในระหว่างปี 2553 ถึง 2555 ทำให้บริษัทฯ ต้องจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงาน โดยเครื่องจักรและอุปกรณ์คิดเป็นสัดส่วนต่อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สูงขึ้นจากร้อยละ 18.3 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 33.1 ในปี 2554 ร้อยละ 35.3 ในปี 2555 และบริษัทฯ ได้ลงทุนในเครื่องตกแต่งติดตั้ง ซึ่งส่วนใหญ่ใช้สำหรับร้านค้าปลีกของตนเอง (Free standing Shop) จำนวน 7.9 ล้านบาท ในปี 2553 จำนวน 17.1 ล้านบาท ในปี 2554 จำนวน 26.3 ล้านบาท ในปี 2555 และจำนวน 5.3 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 อันเนื่องมาจากการขยายสาขาของร้านค้าปลีกของตนเอง (Free standing Shop) เพิ่มขึ้นจาก 53 แห่งในปี 2553 เป็น 132 แห่งในไตรมาสที่ 1 ปี 2556

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 35.2 ล้านบาท 38.7 ล้านบาท 107.4 ล้านบาท และ 105.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 2555 และวันที่ 31 มีนาคม 2556 ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากเกณฑ์การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายทางบัญชีและทางภาษีที่มีความแตกต่างกัน ได้แก่ รายการสินค้าฝากขาย การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ค่าเพื่อการรับคืนสินค้า ค่าเพื่อสินค้าเสื่อม และผลประโยชน์พนักงาน สำหรับสาเหตุที่ทำให้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในปี 2555 สูงกว่าที่ผ่านมา เนื่องจาก ในปี 2555 ภายหลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ บริษัทฯ ย่อมมีรายการขายสินค้าของบริษัทฯ ย่อยให้แก่ บมจ. แม็คกรุ๊ป เพื่อจัดจำหน่าย แต่ บมจ. แม็คกรุ๊ป ยังไม่ได้จำหน่ายสินค้านั้นให้กับบุคคลภายนอก โดยบริษัทฯ ย่อยต้องจ่ายภาษีสำหรับกำไรที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่มีการรับรู้กำไรทางบัญชี ทั้งนี้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีของปี 2555 จะสามารถนำไปใช้ประโยชน์ทางภาษี เมื่อ บมจ. แม็คกรุ๊ป ได้จำหน่ายสินค้าให้กับบุคคลภายนอก

โครงสร้างเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 582.7 ล้านบาท และเท่ากับ 894.2 ล้านบาท ในปี 2554 เท่ากับ 1,207.6 ล้านบาท ในปี 2555 และเท่ากับ 1,375.4 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 หนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมเท่ากับร้อยละ 95.0 ร้อยละ 96.7 ร้อยละ 71.7 และร้อยละ 49.9 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 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้คืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินทั้งหมดจำนวน 250 ล้านบาทแล้ว ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 โดยบริษัทฯ ได้กู้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 450 ล้านบาท เพื่อทดแทนเงินกู้ยืมระยะสั้นดังกล่าว และ

นำมาใช้เป็นเงินเพื่อหมุนเวียนในการดำเนินงานเพิ่มเติม เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในไตรมาส 1 ปี 2556 จำนวน 460.5 ล้านบาท

- เจ้าหนี้การค้า กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า จำนวน 192.2 ล้านบาท 358.0 ล้านบาท 288.0 ล้านบาท และ 280.4 ล้านบาท ในปี 2553 2554 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 33.0 ร้อยละ 40.0 ร้อยละ 23.9 และร้อยละ 20.4 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ อัตราที่เพิ่มสูงขึ้นในปี 2554 เนื่องจากการจัดหาสินค้าเพื่อจัดจำหน่ายเพิ่มมากขึ้นรองรับการขยายตัวของธุรกิจที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามผู้บริหารได้คำนึงถึงต้นทุนของบริษัทฯ ในการสต็อกสินค้า จึงปรับปรุงระบบการสั่งซื้อสินค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับแผนการขาย ส่งผลให้มูลค่าเจ้าหนี้การค้าลดลงในปี 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 โดยมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยจำนวน 90 วัน 105 วัน 104 วัน และ 92 วัน ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) ที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับจากผู้ผลิตและจัดจำหน่ายที่ 30 – 120 วัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 750.0 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งในวงเงิน 300 ล้านบาท เพื่อใช้ในการปรับโครงสร้างธุรกิจ และใช้เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจอย่างรวดเร็วในปี 2555 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดการชำระคืนภายในเดือนกันยายน ปี 2557 หรือภายในหนึ่งเดือนนับจากวันที่บริษัทฯ ได้ทำการเสนอขายหุ้นต่อสาธารณะ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเงินกู้ระยะยาวกับสถาบันการเงินดังกล่าวข้างต้นอีกฉบับในวงเงิน 450 ล้านบาท ในเดือนมีนาคม 2556 เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดการชำระคืนภายในเดือนตุลาคม 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

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 535.9 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจาก ณ สิ้นปีบัญชี 2555 จำนวน 279.8 ล้านบาท เป็นผลจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 180.7 ล้านบาท และการจ่ายปันผลจากการดำเนินงานปี 2555 ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2556 อีกจำนวน 460.5 ล้านบาท

สภาพคล่องและอัตราส่วนที่สำคัญ

กระแสเงินสด

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินที่เพิ่มขึ้นทุกปี จาก 220.5 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 485.4 ล้านบาทในปี 2554 และ 814.3 ล้านบาทในปี 2555 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้และการขยายธุรกิจในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และส่งผลให้เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นไปใน

ทิศทางเดียวกัน เป็นจำนวน 147.7 ล้านบาทในปี 2553 จำนวน 169.6 ล้านบาทในปี 2554 และจำนวน 229.5 ล้านบาทในปี 2555

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 255.5 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และจำนวน 80.3 ล้านบาท ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 การเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการเพิ่มสัดส่วนรายได้จากการขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเองทำให้ลูกหนี้การค้าลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

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

ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 31.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นการซื้อเครื่องจักรเพื่อใช้ในการขยายสายการผลิต และอุปกรณ์ตกแต่งในจุดจำหน่ายที่เปิดเพิ่มขึ้นจำนวนรวม 30.7 ล้านบาท

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

ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 460.5 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 250 ล้านบาท รวมทั้งเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 450 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 266.3 ล้านบาท

โดยภาพรวมแล้ว แหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2553 – 2555 มาจากส่วนของทุนและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นหลัก ซึ่งเพียงพอในการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ นอกจากนี้ นโยบายของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการเพิ่มร้านค้าปลีกของตนเองมากขึ้น และการวางแผนพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่จะเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารสินค้าคงเหลือ จะทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดและสภาพคล่องเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ กู้ยืมเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวนทั้งสิ้น 750 ล้านบาท เพื่อวัตถุประสงค์การปรับโครงสร้างธุรกิจและรองรับการขยายตัวทางธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวทั้งหมด ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ทำการเสนอขายหุ้นต่อสาธารณะแล้ว

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีปี 2553 และปี 2554 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.4 โดยอัตราส่วนที่ค่อนข้างคงที่ในปี 2553 และ ปี 2554 เนื่องมาจากมีสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 และวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.9 เท่า และ 2.2 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น ในปี 2555 เนื่องมาจากการขยายตัวทางธุรกิจส่งผลให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 400.3 ล้านบาท ขณะเดียวกันบริษัทฯ มีการบริหารจัดการจัดซื้อให้อยู่ใน

ปริมาณที่เหมาะสมกับแผนการขาย ส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนมีมูลค่าเทียบเคียงกับปีก่อนหน้า สะท้อนให้เห็นว่าบริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนภายในเพียงพอสำหรับการดำเนินงาน และอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงจากการคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 250 ล้านบาทในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556

ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทฯมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง จาก 98 วัน เป็น 85 วัน 81 วัน และ 78 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มสัดส่วนการขายผ่านร้านค้าปลีกของตนเอง ซึ่งเป็นการขายตรงให้กับผู้บริโภค และได้รับเงินสดในทันที

บริษัทฯมีระยะเวลาการขายสินค้า 91 วัน 104 วัน 162 วัน และ 221 วัน ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ตามลำดับ โดยระยะเวลาที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เป็นผลจากการสำรองสินค้าที่คลังสินค้าเพื่อกระจายไปยังแต่ละจุดจำหน่ายเพิ่มมากขึ้น

บริษัทฯมีระยะเวลาชำระหนี้ จำนวน 90 วัน 105 วัน 104 วัน และ 92 วัน ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าที่บริษัทฯได้รับจากผู้จัดจำหน่าย

โดยภาพรวมแล้ว บริษัทฯมีระยะเวลาการเก็บหนี้ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามระยะเวลาการขายสินค้าที่อยู่ในระดับสูงตามที่กล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทฯมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) จำนวน 99 วัน ในปี 2553 จำนวน 84 วัน ในปี 2554 จำนวน 139 วัน ในปี 2555 และจำนวน 206 วัน ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ซึ่งบริษัทให้ความสำคัญกับการปรับปรุงการบริหารสินค้าคงเหลือซึ่งจะส่งผลให้วงจรเงินสดมีสภาพคล่องดีขึ้น โดยได้กำหนดนโยบายการจัดการกับสินค้าที่มีการเคลื่อนไหวช้า ด้วยการระบายสินค้าดังกล่าวออกในราคาที่เหมาะสมแต่ยังสูงกว่าต้นทุนในช่องทางการจำหน่ายอื่นของ

บริษัทฯ การกำหนดให้ฝ่ายขายจัดทำแผนการเลิกผลิตสินค้ารุ่นที่มียอดขายไม่เป็นไปตามเป้าหมายของฝ่ายขาย (Discontinue Project) เพื่อที่จะนำผลิตภัณฑ์ใหม่เข้าไปวางที่จุดจำหน่ายเพิ่ม นอกจากนี้ บริษัทฯอยู่ระหว่างการวางแผนพัฒนาระบบสารสนเทศที่จะช่วยวิเคราะห์ความต้องการที่แท้จริงของผู้บริโภคในแต่ละจุดจำหน่าย เพื่อที่จะลดปริมาณการสำรองสินค้า รองรับการเติบโตของช่องทางการจัดจำหน่าย และการจัดหาผลิตภัณฑ์ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ บริษัทฯเชื่อว่า การย้ายสินค้าสำเร็จรูปทั้งหมดไปอยู่รวมศูนย์เก็บรักษาที่ศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2557 จะช่วยเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือให้ดีขึ้นได้

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทฯมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 11.2 ร้อยละ 25.0 ร้อยละ 34.6 และร้อยละ 36.8 ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์เท่ากับ 1.4 เท่าในปี 2553 และ 1.5 เท่าในปี 2554 และ 2555 และ 1.4 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ทำให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายตัวทางธุรกิจอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้รายได้และกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นด้วย

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553 2554 2555 และวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.6 เท่า 1.6 เท่า 1.5 เท่า และ 2.6 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.7 เท่า 0.5 เท่า 0.7 เท่า และ 1.4 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เป็นผลจากการกู้ยืมเงินกู้ระยะยาวเพิ่มจำนวน 450 ล้านบาท โดยมีข้อตกลงในสัญญาเงินกู้ให้บริษัทฯดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มี

ภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราส่วนไม่เกินกว่า 1.75 เท่า โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯจะดำเนินการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวดังกล่าวทั้งหมด ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ทำการเสนอขายหุ้นต่อสาธารณะแล้ว และจะส่งผลให้สัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าวสิ้นสุดลง

ภาระผูกพันตามสัญญา

ณ วันที่ 31 มีนาคม ปี 2556 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่ยกเลิกไม่ได้ เป็นสัญญาเช่าร้านค้าปลีกของตนเองในศูนย์การค้า มูลค่ารวม 402.5 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 และภายในได้ค้างจ่ายจำนวน 107.7 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนที่สำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการจัดโครงสร้างธุรกิจ และการขยายกำลังการผลิตจำนวน 300 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดการชำระคืนภายในเดือนกันยายน ปี 2557 หรือภายในหนึ่งเดือนนับจากวันที่บริษัทฯ ได้ทำการเสนอขายหุ้นต่อสาธารณะ

ในส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯมีทุนที่จดทะเบียนและชำระเต็มมูลค่าแล้ว 300 ล้านบาท มีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 25 ล้านบาท และมีกำไรสะสมยังไม่ได้จ่ายจำนวน 490.7 ล้านบาท

12.2.4 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2555 บริษัทฯและกลุ่มบริษัทฯได้จ่ายค่าตอบแทนการให้แก่ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯรวมทั้งสิ้น 1.95 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีและ ค่าสอบทานงบการเงินทุกไตรมาส

นอกจากนี้บริษัทฯยังได้จ่ายค่าบริการอื่น (non-audited fee) ให้แก่ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด สำหรับจัดทำงบการเงินประจำปีใหม่ ปี 2553 2554 และ 2555 เป็นจำนวนเงินรวม 1.9 ล้านบาท

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2556 ได้มีมติอนุมัติการแต่งตั้งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 1,100,000 บาท