

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ได้จัดทำขึ้นภายใต้นโยบายของคณะกรรมการบริษัท ซึ่งกำหนดให้ปฏิบัติตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และบันทึกบัญชีด้วยความระมัดระวัง ประกอบกับการใช้ดุลยพินิจในการประมาณการจัดทำงบการเงิน เพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญในด้านคุณภาพของงบการเงิน โดยให้มีการสอบทานข้อมูลทางการเงิน และจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเพิ่มเติมอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน มีคำอธิบายและการวิเคราะห์ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปในการใช้งบการเงิน

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ และกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร เป็นผู้ดูแลเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินโดยตรง ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีนี้แล้ว

จากโครงสร้างการบริหารและระบบการควบคุมภายในดังกล่าว ตลอดจนผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทำให้คณะกรรมการบริษัทฯ เชื่อได้ว่า งบการเงินของบริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สม จาตุศรีพิทักษ์
(ดร. สม จาตุศรีพิทักษ์)
ประธานกรรมการบริษัท

บุญเกียรติ โชควัฒนา
(นายบุญเกียรติ โชควัฒนา)
กรรมการผู้อำนวยการและประธานกรรมการบริหาร

- 136 -

(1) งบการเงิน

บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน

(1:1,000)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบการเงินที่แสดง			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)	1 มกราคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)	1 มกราคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	170,409	184,402	520,165	170,409	184,402	520,165
ลูกหนี้การค้า	1,852,365	2,043,633	1,862,641	1,852,365	2,043,633	1,862,641
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	165,000	165,000	169,000	165,000	165,000	169,000
สินค้าคงเหลือ	4,099,482	4,488,170	3,763,689	4,099,482	4,488,170	3,763,689
ภาษีขายของสินค้าจากการฝากขาย	365,505	419,538	368,015	365,505	419,538	368,015
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	133,314	113,014	146,052	133,314	113,014	146,052
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6,786,075	7,413,757	6,829,562	6,786,075	7,413,757	6,829,562
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนเพื่อขาย	5,358,539	6,595,799	4,881,482	5,358,539	6,595,799	4,881,482
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	352,027	268,784	209,654	336,586	215,985	159,985
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,704,164	1,573,126	1,355,112	1,704,164	1,573,126	1,355,112
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,065,632	965,628	1,064,360	1,065,632	965,628	1,064,360
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,276,862	2,252,010	2,000,639	2,276,862	2,252,010	2,000,639
สินทรัพย์ถาวรเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	122,005	-	-	122,005
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	276,961	255,506	242,251	276,961	255,506	242,251
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,034,185	11,910,853	9,875,503	11,018,744	11,858,054	9,825,834
รวมสินทรัพย์	17,820,260	19,324,610	16,705,065	17,804,819	19,271,811	16,655,396

- 137 -

บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(1:1,000)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบการเงินที่แสดง			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)	1 มกราคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)	1 มกราคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	464,000	-	-	464,000	-
เจ้าหนี้การค้า	1,235,603	1,444,159	1,524,316	1,235,603	1,444,159	1,524,316
เจ้าหนี้อื่น	748,196	760,138	715,583	748,196	760,138	715,583
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	83,653	168,291	-	83,653	168,291
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,983,799	2,751,950	2,408,190	1,983,799	2,751,950	2,408,190
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	25,404	186,532	-	25,404	186,532	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	478,810	427,808	378,688	478,810	427,808	378,688
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	41,578	38,575	38,210	41,578	38,575	38,210
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	545,792	652,915	416,898	545,792	652,915	416,898
รวมหนี้สิน	2,529,591	3,404,865	2,825,088	2,529,591	3,404,865	2,825,088
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 500,000,000 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 290,633,730 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	290,634	290,634	290,634	290,634	290,634	290,634
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,487,144	1,487,144	1,487,144	1,487,144	1,487,144	1,487,144
ส่วนเกินทุนหุ้นทุนซื้อคืน	51,433	51,433	51,433	51,433	51,433	51,433
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
สำรองทั่วไป	1,502,923	1,406,033	1,335,941	1,502,923	1,406,033	1,335,941
ยังไม่ได้จัดสรร	8,912,536	8,688,171	8,024,395	8,897,095	8,635,372	7,974,726
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2,995,999	3,946,330	2,640,430	2,995,999	3,946,330	2,640,430
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	15,290,669	15,919,745	13,879,977	15,275,228	15,866,946	13,830,308
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	17,820,260	19,324,610	16,705,065	17,804,819	19,271,811	16,655,396

- 138 -

บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(1:1,000)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบการเงินที่แสดง			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2554 (ปรับปรุงใหม่)
รายได้จากการขาย	13,328,678	13,677,439	12,825,315	13,328,678	13,677,439	12,825,315
ต้นทุนขาย	8,173,136	8,425,242	8,105,856	8,173,136	8,425,242	8,105,856
กำไรขั้นต้น	5,155,542	5,252,197	4,719,459	5,155,542	5,252,197	4,719,459
รายได้อื่น						
เงินปันผลรับ	384,715	352,244	297,967	395,604	359,019	300,856
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	44,448	108,532	7,277	44,448	108,532	7,277
กำไรจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	22,268	-	-	22,268	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	66,090	15,851	-	66,090	15,851
อื่น ๆ	153,192	194,479	223,887	153,192	194,479	223,887
รวมรายได้อื่น	604,623	721,345	544,982	615,512	728,120	547,871
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	5,760,165	5,973,542	5,264,441	5,771,054	5,980,317	5,267,330
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3,502,339	3,391,562	2,893,185	3,502,339	3,391,562	2,893,185
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,425,558	1,325,487	1,289,203	1,425,558	1,325,487	1,289,203
ต้นทุนทางการเงิน	7,389	5,042	-	7,389	5,042	-
รวมค่าใช้จ่าย	4,935,286	4,722,091	4,182,388	4,935,286	4,722,091	4,182,388
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ในตราสารทุน						
- การบัญชีด้านผู้ลงทุน						
บริษัทร่วม	(26,469)	9,905	46,273	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	798,410	1,261,356	1,128,326	835,768	1,258,226	1,084,942
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	113,863	207,791	227,393	113,863	207,791	227,393
กำไรสำหรับปี	684,547	1,053,565	900,933	721,905	1,050,435	857,549

- 139 -

บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(1:1,000)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบการเงินที่แสดง			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	2556	2555	2554	2556	2555	2554
		(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลกำไรจากการวัดมูลค่า						
เงินลงทุนเพื่อขาย	(1,187,914)	1,695,975	713,152	(1,187,914)	1,695,975	713,152
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบ						
ของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	237,583	(390,074)	(213,945)	237,583	(390,074)	(213,945)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
สำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(950,331)	1,305,901	499,207	(950,331)	1,305,901	499,207
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(265,784)	2,359,466	1,400,140	(228,426)	2,356,336	1,356,756
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	2.36	3.63	3.10	2.48	3.61	2.95
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย	290,634	290,634	290,634	290,634	290,634	290,634

- 140 -

บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(1:1,000)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบการเงินที่แสดง			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	2556	2555	2554	2556	2555	2554
		(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสำหรับปี	684,547	1,053,565	900,933	721,905	1,050,435	857,549
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	172,109	160,663	155,906	172,109	160,663	155,906
ค่าเพื่อการด้อยค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อ						
การลงทุน	8,837	-	-	8,837	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ ได้รับคืน	(60)	(60)	(804)	(60)	(60)	(804)
หนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	3,639	7,821	1,782	3,639	7,821	1,782
ขาดทุนจากการเลิกใช้ทรัพย์สิน	66	832	-	66	832	-
กลับรายการค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(8,431)	(36,326)	48,623	(8,431)	(36,326)	48,623
(กลับรายการ) ค่าเพื่อการด้อยค่าเงินลงทุน	33,262	(46,287)	4,868	33,262	(46,287)	4,868
ขาดทุนจากการเลิกกิจการของบริษัทที่						
เกี่ยวข้องกัน	661	45,882	-	661	45,882	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน	7,452	(66,090)	(15,851)	7,452	(66,090)	(15,851)
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์						
และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(44,448)	(108,532)	(7,277)	(44,448)	(108,532)	(7,277)
กำไรจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	(22,268)	-	-	(22,268)	-	-
เงินปันผลรับ	(384,715)	(352,244)	(297,967)	(395,604)	(359,019)	(300,856)
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนใน						
บริษัทร่วม – (สุทธิจากภาษีเงินได้)	26,469	(9,905)	(46,273)	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	7,389	5,042	-	7,389	5,042	-
ภาษีเงินได้	113,863	207,791	227,393	113,863	207,791	227,393
	598,372	862,152	971,333	598,372	862,152	971,333
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้า	187,689	(188,753)	(225,122)	187,689	(188,753)	(225,122)
สินค้าคงเหลือ	397,120	(688,155)	(705,722)	397,120	(688,155)	(705,722)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	69,171	(1,404)	(66,786)	69,171	(1,404)	(66,786)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(38,316)	(22,002)	(20,594)	(38,316)	(22,002)	(20,594)
เจ้าหนี้การค้า	(208,556)	(80,158)	201,029	(208,556)	(80,158)	201,029
เจ้าหนี้อื่น	(12,244)	44,254	104,639	(12,244)	44,254	104,639

- 141 -

บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(1:1,000)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบการเงินที่แสดง			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	2556	2555	2554	2556	2555	2554
		(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	51,002	49,121	35,716	51,002	49,121	35,716
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3,003	364	2,656	3,003	364	2,656
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,047,241	(24,581)	297,149	1,047,241	(24,581)	297,149
จ่ายภาษีเงินได้	(166,381)	(373,966)	(366,116)	(166,381)	(373,966)	(366,116)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	880,860	(398,547)	(68,967)	880,860	(398,547)	(68,967)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
รับเงินปันผล	395,604	359,018	300,856	395,604	359,018	300,856
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และ						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(535,528)	(383,452)	(400,344)	(535,528)	(383,452)	(400,344)
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและ						
พนักงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	956	(8,953)	11,293	956	(8,953)	11,293
ซื้อตราสารทุน	(297,381)	(330,923)	(402,940)	(297,381)	(330,923)	(402,940)
ขายตราสารทุน	53,712	105,062	40,302	53,712	105,062	40,302
เงินมัดจำที่ดิน อาคารและอุปกรณ์						
(เพิ่มขึ้น) ลดลง	24,132	(17,081)	33,447	24,132	(17,081)	33,447
เงินรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและ						
อุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์						
เพื่อการลงทุน	283,782	199,551	32,885	283,782	199,551	32,885
เงินรับจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	14,250	-	-	14,250	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(60,473)	(76,778)	(384,501)	(60,473)	(76,778)	(384,501)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
จ่ายดอกเบี้ย	(7,088)	(4,741)	-	(7,088)	(4,741)	-
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(363,292)	(319,697)	(319,697)	(363,292)	(319,697)	(319,697)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก						
สถาบันการเงิน	5,436,000	4,162,000	-	5,436,000	4,162,000	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(5,900,000)	(3,698,000)	-	(5,900,000)	(3,698,000)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(834,380)	139,562	(319,697)	(834,380)	139,562	(319,697)

- 142 -

บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(1:1,000)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2554 (ปรับปรุงใหม่)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(13,993)	(335,763)	(773,165)	(13,993)	(335,763)	(773,165)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	184,402	520,165	1,293,330	184,402	520,165	1,293,330
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	170,409	184,402	520,165	170,409	184,402	520,165
รายการที่ไม่ใช่เงินสด						
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนระยะยาว	-	-	23,100	-	-	23,100
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในมูลค่าสุทธิของ เงินลงทุนเพื่อขาย	(1,187,914)	1,695,975	713,152	(1,187,914)	1,695,975	713,152
รวม	(1,187,914)	1,695,975	736,252	(1,187,914)	1,695,975	736,252

- 143 -

(2) อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	Remarks	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2556	2555	2554	2556	2555	2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)							
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		3.42	2.69	2.84	3.42	2.69	2.84
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)		1.02	0.81	0.99	1.02	0.81	0.99
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)		0.37	(0.16)	(0.03)	0.37	(0.16)	(0.03)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)		6.73	6.90	7.04	6.73	6.90	7.04
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)		53.47	52.20	51.14	53.47	52.20	51.14
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)		1.90	2.04	2.36	1.90	2.04	2.36
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)		189.13	176.30	152.56	189.13	176.30	152.56
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)		6.10	5.68	5.69	6.10	5.68	5.69
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)		59.02	63.42	63.23	59.02	63.42	63.23
Cash Cycle (Days)		183.58	165.08	140.47	183.58	165.08	140.47
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร							
อัตรากำไรขั้นต้น (%)		38.68	38.40	36.80	38.68	38.40	36.80
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)		5.99	9.22	8.80	6.27	9.20	8.46
อัตราส่วนเงินสดต่อการหาทำไร (%)		110.33	(31.60)	(6.11)	105.40	(31.68)	(6.36)
อัตรากำไรสุทธิ (%)		4.91	7.32	6.74	5.18	7.29	6.41
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)		4.39	7.07	6.67	4.64	7.07	6.36
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)		3.69	5.85	5.64	3.89	5.85	5.37
อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สินถาวร (%)		25.58	32.49	29.36	26.70	32.39	33.03
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)		0.75	0.80	0.84	0.75	0.80	0.84
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY)							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)		0.17	0.21	0.20	0.17	0.21	0.20
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	A	107.05	249.17	-	112.11	248.55	-
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) - Cash Basis (Times)		1.05	(0.55)	(0.09)	1.05	(0.55)	(0.09)
Payout Ratio (%)	B	50.85	34.44	35.48	48.39	34.63	37.29

A อัตราส่วนทางการเงินปี 2554 ผลลัพธ์ไม่มีนัยสำคัญ

B ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานปี 2556 หุ้นละ 1.20 บาท และนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 21 เมษายน 2557

อัตราส่วนทางการเงินปี 2555-2554 คำนวณใหม่เพื่อให้เปรียบเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินปี 2556 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่บังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. การดำเนินงานและฐานะการเงินที่ผ่านมา

1.1 ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 17,804.82 ล้านบาท ลดลง จากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 1,466.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.61 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน มีจำนวน 6,786.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38.11 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 627.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.47 สาเหตุสำคัญเนื่องจาก

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 170.41 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 13.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.59
2. ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,852.37 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 191.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.36 เนื่องจากการได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้มากขึ้น
3. สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 4,099.48 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 388.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.66 เนื่องจากการบริหารจัดการด้านสินค้าคงเหลือที่ดี และการลดปริมาณการสั่งซื้อสินค้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวน 11,018.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 61.89 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 839.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.08 สาเหตุสำคัญเนื่องจาก

1. เงินลงทุนเพื่อขาย ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 1,237.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.75 เนื่องจากการปรับมูลค่าขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนเพื่อขาย 1,187.91 ล้านบาท และตั้งค่าเผื่อขาดทุนจากการด้อยค่า 52.68 ล้านบาท
2. เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 120.60 ล้านบาท จากการลงทุนในหุ้นใหม่
3. เงินลงทุนในระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 130.04 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 169.90 ล้านบาท จำหน่ายและรับคืนเงินลงทุนในหุ้นทุน 58.28 ล้านบาท และกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน 19.42 ล้านบาท
4. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น 100.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.35 เนื่องจากในระหว่างปีมีการซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง
5. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 24.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.10 เนื่องจากการตกแต่ง และขยายช่องทางการขายใหม่ๆ เช่น Retail shops

- 145 -

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,529.59 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 875.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.71 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. หนี้สินหมุนเวียน มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,983.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 78.42 ของหนี้สินรวม ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 768.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.91 สาเหตุสำคัญเนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและภาษีเงินได้ค้างจ่ายที่ลดลง รวมถึงการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯ
2. หนี้สินไม่หมุนเวียน มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 545.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.58 ของหนี้สินรวม ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 107.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.41 สาเหตุสำคัญเนื่องจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลงสุทธิ 161.12 ล้านบาท จากกำไรขั้นต้นของค่าเผื่อสินค้ารับคืน และหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 15,275.23 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 591.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.73 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผล 363.29 ล้านบาท ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อขายลดลง 950.37 ล้านบาท และกำไรสุทธิประจำปี 721.91 ล้านบาท

1.2 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ปี	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และงบการเงินเฉพาะกิจการ
	อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน
2556	0.17
2555	0.21
2554	0.20

จากตัวเลขอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในปี 2556 0.17 เท่า บ่งบอกถึงฐานะของส่วนผู้ถือหุ้นที่มีมากกว่าหนี้สินรวม ตลอดจนศักยภาพของการขยายฐานหนี้ได้อีกมาก หากโอกาสในการทำธุรกิจมาถึง

1.3 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนหลักจาก 2 แหล่ง คือ 1. เงินรับจากกิจกรรมดำเนินงาน 2. เงินรับกิจกรรมลงทุนในรูปแบบบอสังหาริมทรัพย์ และเงินลงทุนในหุ้นทุน โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าและขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และเงินปันผลรับจากหุ้นทุน บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการสภาพคล่องของกิจการได้ดี ทำให้ในปี 2556 อัตราส่วนสภาพคล่องของกิจการสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน และสามารถนำเงินในธุรกิจมาใช้จ่ายในกิจการโดยไม่ต้องใช้เงินจากแหล่งเงินทุนภายนอก รวมทั้งยังมีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ

รายจ่ายลงทุนของบริษัทส่วนใหญ่เป็นการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพื่อใช้ในการประกอบกิจการ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ไว้ใช้ในการขายหากมีผู้สนใจที่ให้ราคาที่ดี อีกทั้งบริษัทยังมีการลงทุนในบริษัทต่าง ๆ เพื่อรับเงินปันผล

ปี	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และงบการเงินเฉพาะกิจการ		
	อัตราส่วนสภาพคล่อง	อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เงินสดเพิ่มจากการดำเนินงานจากงบกระแสเงินสด
2556	3.42	0.37	880.86
2555	2.69	(0.16)	(398.55)
2554	2.84	(0.03)	(68.97)

จากอัตราส่วนสภาพคล่องพบว่า บริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดีมีทรัพย์สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน ในปี 2556 อัตราส่วนสภาพคล่อง 3.42 เท่า ปี 2555 2.69 เท่า เพิ่มขึ้น 0.73 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ปี 2556 เท่ากับ 0.37 เท่า ปี 2555 (0.16) เท่า เพิ่มขึ้น 0.53 เท่า เกิดจากกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เพิ่มขึ้น 1,279.41 ล้านบาท จากปี 2555 จำนวน (398.55) ล้านบาท เป็น 880.86 ล้านบาท ในปี 2556 เนื่องจาก

1. ในปี 2556 บริษัทฯ รับชำระหนี้จากลูกค้าหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นมากกว่าปี 2555 จำนวน 376.44 ล้านบาท
2. ในปี 2556 บริษัทฯ จ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและค่าสินค้าอื่นน้อยกว่าปี 2555 จำนวน 956.88 ล้านบาท
3. ในปี 2556 บริษัทฯ จ่ายชำระหนี้สินอื่นๆ น้อยกว่าปี 2555 จำนวน 51.97 ล้านบาท
4. ในปี 2556 บริษัทฯ จ่ายชำระค่าสินทรัพย์อื่นๆ มากกว่าปี 2555 จำนวน 54.25 ล้านบาท
5. ในปี 2556 บริษัทฯ มีเงินสดรับหลังหักรายจ่ายดำเนินงานลดลง 56.19 ล้านบาท

1.4 คุณภาพสินทรัพย์

บริษัทฯ มีการพิจารณาคุณภาพของลูกหนี้โดยมีการวิเคราะห์ลูกหนี้แต่ละรายในการให้เครดิตเทอม บริษัทมีการติดตามหนี้คงค้างอย่างสม่ำเสมอ และมีการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่ค้างนาน โดยในปี 2556 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญคิดเป็นร้อยละ 1.57 ของยอดลูกหนี้การค้า ซึ่งลดลงจากปี 2555 ร้อยละ 0.06 (ปี 2555 เท่ากับร้อยละ 1.63)

นโยบายการให้สินเชื่อสำหรับลูกหนี้การค้า กำหนดดังนี้

1. ความสามารถในการชำระหนี้ค่าสินค้าของร้านค้า
2. ความเอาใจใส่ของผู้บริหารของร้านค้า
3. ศักยภาพการเจริญเติบโตของร้านค้า
4. มีระบบบัญชีที่ดี โปร่งใส ตรวจสอบได้
5. มีระบบการจัดการบริหารด้านคลังสินค้า และจัดส่งที่ดี
6. มีระบบการควบคุมภายในที่ดี รวมถึงการควบคุมการเข้าออกของคนและสินค้าได้อย่างรัดกุม ไม่รั่วไหล
7. มีหลักประกันที่มั่นคง แข็งแรง และครอบคลุม

ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ส่วนใหญ่ เป็นสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จัดหาสะสมมาใช้งานตลอด 49 ปี มูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีทั้งสิ้น 2,276.86 ล้านบาท

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นสินทรัพย์ที่บริษัทฯ ถือครองไว้ใช้ในการหาประโยชน์โดยได้รับในรูปค่าเช่าและจากการขาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีทั้งสิ้น 1,065.63 ล้านบาท

ในด้านเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีกำไรที่ยังไม่เกิดจริงจากการปรับราคายุติธรรมของหลักทรัพย์ เป็นจำนวน 2,995.99 ล้านบาท แสดงในส่วนของผู้ถือหุ้น และได้รับผลตอบแทนในรูปเงินปันผล ปี 2556 ในอัตราร้อยละ 9.97 ต่อปี (ปี 2555 เท่ากับร้อยละ 9.62 ต่อปี) บริษัทฯ มีการบริหารเงินลงทุนต่าง ๆ โดยมีการแต่งตั้งบุคคลซึ่งอยู่ในบริษัทที่ร่วมลงทุนหรืออยู่ในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับกิจการที่ลงทุนเป็นศูนย์กลางเงินลงทุนคอยติดตามตรวจสอบงบการเงิน และข้อมูลสถานการณ์ของบริษัทที่ลงทุน และรายงานทันทีที่เกิดเหตุการณ์ผิดปกติ หรือวิกฤติเพื่อช่วยกันหาแนวทางแก้ไข

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการสินค้า และตอบสนองต่อความต้องการที่ปรับเปลี่ยนของลูกค้าและผู้บริโภค อย่างทันทั่วถึง โดยพัฒนาระบบ CPFR (Collaborative Planning Forecasting and Replenishment) เพื่อวางแผน พยากรณ์ และเติมเต็มปริมาณสินค้าที่เหมาะสมไปยังร้านค้าอย่างมีระบบ พร้อมเครื่องมือในระบบ OLAP (Online Analytical Processing) วิเคราะห์ และการรายงานความเคลื่อนไหวของสินค้าคงคลัง และความต้องการของลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อประโยชน์ในการสั่งผลิต และกระจายสินค้าอย่างมีประสิทธิภาพ

1.5 ความสามารถในการทำกำไร

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				
	2556	2555	2554	% เพิ่ม (ลด)	
				56/55	55/54
รายได้	13,933.30	14,408.68	13,416.57	(3.30)	7.39
ค่าใช้จ่าย	13,134.89	13,147.33	12,288.25	(0.09)	6.99
กำไรก่อนภาษี	798.41	1,261.36	1,128.32	(36.70)	11.79
ภาษีเงินได้	113.86	207.79	227.39	(45.20)	(8.62)
กำไรสุทธิ	684.55	1,053.57	900.93	(35.03)	16.94

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	2556	2555	2554	% เพิ่ม (ลด)	
				56/55	55/54
รายได้	13,944.19	14,405.56	13,373.19	(3.20)	7.72
ค่าใช้จ่าย	13,108.42	13,147.33	12,288.25	(0.30)	6.99
กำไรก่อนภาษี	835.77	1,258.23	1,084.94	(33.58)	15.97
ภาษีเงินได้	113.86	207.79	227.39	(45.20)	(8.62)
กำไรสุทธิ	721.91	1,050.44	857.55	(31.28)	22.49

ในปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ลดลง 3.30% เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังคงชะลอตัวในทิศทางที่ต่ำลง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบมาจากความผันผวนของเศรษฐกิจโลก ทั้งจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกา และยุโรป รวมทั้งการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ทำให้การส่งออกโดยรวมของไทยลดลง ส่งผลให้รายได้ของผู้ประกอบการและแรงงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการส่งออกลดลงตามไปด้วย นอกจากนั้น ด้านกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง ภาระหนี้สินภาคครัวเรือนที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้การใช้จ่ายใช้สอยในปีนี้น้อยลง มีความระมัดระวังมากขึ้นใช้จ่ายในสิ่งที่จำเป็นเท่านั้น และในปี 2555 ที่มีการปรับอัตราค่าแรงขั้นต่ำ 300 บาท ยังคงมีผลกระทบมาถึงปี 2556 ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายบุคลากรเพิ่มขึ้นประมาณ 9.8% ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทลดลง

- 149 -

1.5.1 ประสิทธิภาพการทำกำไร

ปี	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				
	อัตรากำไรต่อ รายได้รวม	อัตรากำไร จากการ ดำเนินงาน	อัตรากำไรต่อ ส่วนของผู้ถือ หุ้น	กำไรต่อหุ้น	Price / earning ratio
2556	4.91	5.99	4.39	2.36	16.53
2555	7.32	9.22	7.07	3.63	11.57
2554	6.74	8.80	6.67	3.10	14.52

ปี	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	อัตรากำไรต่อ รายได้รวม	อัตรากำไร จากการ ดำเนินงาน	อัตรากำไรต่อ ส่วนของผู้ถือ หุ้น	กำไรต่อหุ้น	Price / earning ratio
2556	5.18	6.27	4.64	2.48	15.73
2555	7.29	9.20	7.07	3.61	11.63
2554	6.41	8.46	6.36	2.95	15.25

ในปี 2556 บริษัทฯ มีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน 5.99% ปี 2555 9.22% ลดลง 3.23% กำไรต่อหุ้นในปี 2556 2.36 บาท ปี 2555 3.63 บาท ลดลง 1.27 บาท ในขณะที่อัตรากำไรต่อรายได้รวมปี 2556 4.91% ปี 2555 7.32% ลดลง 2.41% และอัตรากำไรต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2556 4.39% ปี 2555 7.07% ลดลง 2.68% เนื่องจากในปี 2556 มีกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนน้อยกว่าในปี 2556 มาก รวมทั้งผลกระทบจากการปรับอัตราค่าแรงขึ้นต่ำส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรปี 2556 น้อยกว่าปี 2555

- 150 -

1.5.2 รายได้ของบริษัท ประกอบด้วย

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				
	2556	%	2555	%	% เพิ่ม (ลด)
รายได้หลักจากการขายสินค้า	13,328.68	95.66	13,677.44	94.93	(2.55)
รายได้อื่น					
เงินปันผลรับ	384.71	2.76	352.24	2.44	9.22
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์ เพื่อการลงทุน	44.45	0.32	108.53	0.75	(59.04)
กำไรจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	22.27	0.16	-	-	100.00
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	-	66.09	0.46	(100.00)
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	-	-	9.90	0.07	(100.00)
อื่นๆ	153.19	1.10	194.48	1.35	(21.23)
รวมรายได้	13,933.30	100.00	14,408.68	100.00	(3.30)

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	2556	%	2555	%	% เพิ่ม (ลด)
รายได้หลักจากการขายสินค้า	13,328.68	95.59	13,677.44	94.95	(2.55)
รายได้อื่น					
เงินปันผลรับ	395.60	2.84	359.02	2.49	10.19
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์ เพื่อการลงทุน	44.45	0.32	108.53	0.75	(59.04)
กำไรจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	22.27	0.16	-	-	100.00
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	-	66.09	0.46	(100.00)
อื่นๆ	153.19	1.09	194.48	1.35	(21.23)
รวมรายได้	13,944.19	100.00	14,405.56	100.00	(3.20)

1.6 วงจรหมุนของเงินสด

ปี	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ระยะเวลา การดำรง สินค้า	ระยะเวลา รับชำระหนี้ จากลูกหนี้	ระยะเวลา ชำระหนี้ แก่เจ้าหนี้	วงจร การหมุน ของเงินสด
2556	189.13	53.47	59.02	183.58
2555	176.30	52.20	63.42	165.08
2554	152.56	51.14	63.23	140.47

ในปี 2556 บริษัทฯ มีวงจรการหมุนของเงินสด (Operating cycle days) ยาวกว่าปี 2555 จาก 165.08 วัน เป็น 183.58 วัน เพิ่มขึ้น 18.50 วัน เกิดจาก

1. ระยะเวลาการดำรงสินค้าคงคลัง (ระยะเวลายาวสินค้า) เพิ่มขึ้นจาก 176.30 วัน ในปี 2555 เป็น 189.13 วัน ในปี 2556 ยาวขึ้น 12.83 วัน เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจชะลอตัว ส่งผลให้ยอดขายลดลงและการระบายสินค้าช้าลงไม่เป็นไปตามแผนงาน
2. ระยะเวลาการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ในปี 2556 53.47 วัน ในปี 2555 52.20 วัน ยาวขึ้น 1.27 วัน
3. ระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ในปี 2556 59.02 วัน ปี 2555 63.42 วัน ลดลง 4.40 วัน เกิดจากฐานตัวเลขในการคำนวณการจ่ายชำระหนี้ของบริษัท จ่ายตามข้อตกลงที่มีกับเจ้าหนี้ตลอดมาไม่ว่าสถานะเศรษฐกิจจะเป็นอย่างไร ทำให้ระยะเวลาการชำระหนี้ก่อนข้างคงที่ เป็นส่วนหนึ่งของการดูแล STAKEHOLDER ตามนโยบายของบริษัท

2. ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินในอนาคต

บริษัทฯ ยังคงมีนโยบายในการขยายช่องทางการขายใหม่ๆ และมุ่งทำการตลาดมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการขายสินค้าที่มีคุณภาพดี แต่อย่างไรก็ตามอาจมีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ดังนี้

- ภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังไม่มีแนวโน้มดีขึ้นและความไม่แน่นอนทางการเมือง ทำให้ผู้บริโภคชะลอการใช้จ่าย
- การแข่งขันมีมากขึ้น ซึ่งปัจจุบันมีสินค้าหลากหลาย Brand จากต่างประเทศ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค
- การเปลี่ยนแปลงความต้องการของลูกค้าและผู้บริโภคอย่างรวดเร็วในด้านราคา และช่องทางการขายที่ตอบสนองความสะดวกในการซื้อสินค้า