

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงภาระหน้าที่และความรับผิดชอบในฐานะกรรมการบริษัทจดทะเบียนในการเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของ บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งงบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) โดยพิจารณาเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับการใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบระมัดระวังและประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ตลอดจนแสดงคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป ทั้งนี้งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ส่งเสริมให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจน จัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินของบริษัท และบริษัทย่อย รวมถึงป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระทำหน้าที่สอบทานเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบการควบคุมภายใน ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) แล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดี ระบบการบริหารความเสี่ยง และระบบการควบคุมภายในของบริษัท มีความเพียงพอและเหมาะสม สามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลได้ว่างบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้จัดทำและเปิดเผยโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สม จาตุศรีพิทักษ์
(ดร. สม จาตุศรีพิทักษ์)
ประธานกรรมการบริษัท

บุญเกียรติ โชควัฒนา
(นายบุญเกียรติ โชควัฒนา)
ประธานกรรมการบริหาร

(1) งบการเงิน

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

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งบการเงินรวม	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	617,170	170,409	184,402	594,407	170,409	184,402
ลูกหนี้การค้า	1,641,986	1,852,365	2,043,633	1,642,609	1,852,365	2,043,633
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	145,000	165,000	165,000	285,000	165,000	165,000
สินค้าคงเหลือ	3,863,027	4,099,482	4,488,170	3,859,942	4,099,482	4,488,170
โครงการก่อสร้างทรัพย์สินระหว่างการพัฒนา	152,970	-	-	-	-	-
ภาษีขายของสินค้าจากการฝากขาย	344,304	365,505	419,538	344,304	365,505	419,538
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	154,148	133,314	113,014	152,896	133,314	113,014
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6,918,605	6,786,075	7,413,757	6,879,158	6,786,075	7,413,757
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	2,949	-	-	-	-	-
เงินลงทุนเพื่อขาย	5,710,162	5,358,539	6,595,799	5,710,162	5,358,539	6,595,799
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	325,228	352,027	268,784	361,330	336,586	215,985
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	90,957	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,801,016	1,704,164	1,573,126	1,801,016	1,704,164	1,573,126
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	18,800	10,000	10,000	18,800	10,000	10,000
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,015,286	1,065,632	965,628	1,015,286	1,065,632	965,628
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,457,102	2,276,862	2,252,010	2,449,321	2,276,862	2,252,010
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	236,858	266,961	245,506	233,364	266,961	245,506
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,567,401	11,034,185	11,910,853	11,680,236	11,018,744	11,858,054
รวมสินทรัพย์	18,486,006	17,820,260	19,324,610	18,559,394	17,804,819	19,271,811

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

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งบการเงิน รวม	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	464,000	-	-	464,000
เจ้าหนี้การค้า	1,345,231	1,235,603	1,444,159	1,345,135	1,235,603	1,444,159
เจ้าหนี้อื่น	758,173	748,196	760,138	756,027	748,196	760,138
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	15,831	-	83,653	15,831	-	83,653
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,119,235	1,983,799	2,751,950	2,116,993	1,983,799	2,751,950
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	58,305	25,404	186,532	58,305	25,404	186,532
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	524,754	478,810	427,808	524,754	478,810	427,808
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	41,470	41,578	38,575	41,470	41,578	38,575
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	624,529	545,792	652,915	624,529	545,792	652,915
รวมหนี้สิน	2,743,764	2,529,591	3,404,865	2,741,522	2,529,591	3,404,865
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	290,634	290,634	290,634	290,634	290,634	290,634
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,487,144	1,487,144	1,487,144	1,487,144	1,487,144	1,487,144
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน	51,433	51,433	51,433	51,433	51,433	51,433
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
สำรองทั่วไป	1,575,113	1,502,923	1,406,033	1,575,113	1,502,923	1,406,033
ยังไม่ได้จัดสรร	9,032,403	8,912,536	8,688,171	9,113,709	8,897,095	8,635,372
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	3,248,608	2,995,999	3,946,330	3,249,839	2,995,999	3,946,330
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	15,735,335	15,290,669	15,919,745	15,817,872	15,275,228	15,866,946
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6,907	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	15,742,242	15,290,669	15,919,745	15,817,872	15,275,228	15,866,946
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	18,486,006	18,820,260	19,324,610	18,559,394	17,804,819	19,271,811

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

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งบการเงินรวม	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
รายได้จากการขาย	12,033,001	13,328,678	13,677,439	12,030,856	13,328,678	13,677,439
ต้นทุนขาย	7,435,471	8,173,136	8,425,242	7,425,434	8,173,136	8,425,242
กำไรขั้นต้น	4,597,530	5,155,542	5,252,197	4,605,422	5,155,542	5,252,197
รายได้อื่น						
เงินปันผลรับ	332,517	384,715	352,244	334,375	395,604	359,019
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์						
และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	5,444	44,448	108,532	31,709	44,448	108,532
กำไรจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	-	22,268	-	-	22,268	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	66,090	-	-	66,090
อื่นๆ	191,862	153,192	194,479	194,849	153,192	194,479
รวมรายได้อื่น	529,823	604,623	721,345	560,933	615,512	728,120
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	5,127,353	5,760,165	5,973,542	5,166,355	5,771,054	5,980,317
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3,114,840	3,502,339	3,391,562	3,110,093	3,502,339	3,391,562
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,360,784	1,425,558	1,325,487	1,359,548	1,425,558	1,325,487
ต้นทุนทางการเงิน	1	7,389	5,042	1	7,389	5,042
รวมค่าใช้จ่าย	4,475,625	4,935,286	4,722,091	4,469,642	4,935,286	4,722,091
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ในตราสารทุน						
- การบัญชีด้านผู้ลงทุนบริษัทร่วม	(49,684)	(26,469)	9,905	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	602,044	798,410	1,261,356	696,713	835,768	1,258,226
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	59,148	113,863	207,791	59,148	113,863	207,791
กำไรสำหรับปี	542,896	684,547	1,053,565	637,565	721,905	1,050,435
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	545,186	684,547	1,053,565	637,565	721,905	1,050,435
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2,290)	-	-	-	-	-
กำไรสำหรับปี	542,896	684,547	1,053,565	637,565	721,905	1,050,435

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

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งบการเงินรวม	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	(1,075)	-	-	-	-	-
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	317,300	(1,187,914)	1,695,975	317,300	(1,187,914)	1,695,975
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(63,460)	237,583	(390,074)	(63,460)	237,583	(390,074)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	252,765	(950,331)	1,305,901	253,840	(950,331)	1,305,901
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	795,661	(265,784)	2,359,466	891,405	(228,426)	2,356,336
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	797,796	(265,784)	2,359,466	891,405	(228,426)	2,356,336
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2,135)	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	795,661	(265,784)	2,359,466	891,405	(228,426)	2,356,336
กำไรต่อหุ้น (บาท)						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.88	2.36	3.63	2.19	2.48	3.61

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

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งบการเงินรวม	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสำหรับปี	542,896	684,547	1,053,565	637,564	721,905	1,050,435
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	171,302	172,109	160,663	168,860	172,109	160,663
(กลับรายการ) ค่าเผื่อการด้อยค่า-						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(36,843)	8,837	-	(36,843)	8,837	-
(กลับรายการ) หนี้สงสัยจะสูญ-ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	(2,043)	-	-	(2,043)	-	-
หนี้สงสัยจะสูญได้รับคืน	(80)	(60)	(60)	(80)	(60)	(60)
(กลับรายการ) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ	(383)	3,639	7,821	(383)	3,639	7,821
ขาดทุนจากการเลิกใช้ทรัพย์สิน	-	66	832	-	66	832
กลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(2,320)	(8,431)	(36,326)	(2,320)	(8,431)	(36,326)
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	(9,812)	33,262	(46,287)	(9,812)	33,262	(46,287)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	(430)	-	-	(430)	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(19,006)	(10,177)	-	(21,993)	(10,177)	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน	27,790	7,452	(66,090)	27,790	7,452	(66,090)
ขาดทุนจากการเลิกกิจการของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	661	45,882	-	661	45,882
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์						
และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	29,785	(44,448)	(108,532)	3,520	(44,448)	(108,532)
กำไรจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	-	(22,268)	-	-	(22,268)	-
เงินปันผลรับ	(332,516)	(384,715)	(352,244)	(334,375)	(395,604)	(359,019)
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม-(สุทธิจากภาษีเงินได้)	49,684	26,469	(9,905)	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	1	7,389	5,042	1	7,389	5,042
ภาษีเงินได้	59,148	113,863	207,791	59,148	113,863	207,791
	476,813	588,195	862,152	488,244	588,195	862,152

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

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งบการเงินรวม	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้า	210,842	187,689	(188,753)	210,219	187,689	(188,753)
สินค้าคงเหลือ	238,774	397,120	(688,155)	241,860	397,120	(688,155)
โครงการก่อสร้างสินทรัพย์ระหว่างการพัฒนา	(109,236)	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(12,405)	69,172	(1,404)	(11,152)	69,172	(1,404)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	18,847	(38,316)	(22,002)	24,619	(38,316)	(22,002)
เจ้าหนี้การค้า	109,629	(208,556)	(80,158)	109,533	(208,556)	(80,158)
เจ้าหนี้อื่น	9,846	(12,244)	44,254	7,700	(12,244)	44,254
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	45,943	51,002	49,121	45,943	51,002	49,121
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(108)	3,003	364	(108)	3,003	364
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	988,945	1,037,065	(24,581)	1,116,858	1,037,065	(24,581)
จ่ายภาษีเงินได้	(73,876)	(166,381)	(373,966)	(73,876)	(166,381)	(373,966)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	915,069	870,684	(398,547)	1,042,982	870,684	(398,547)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
รับดอกเบี้ย	17,528	10,176	-	20,514	10,176	-
รับเงินปันผล	332,516	395,604	359,018	334,375	395,604	359,018
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(341,387)	(535,528)	(383,452)	(330,660)	(535,528)	(383,452)
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและพนักงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	16,859	956	(8,953)	(123,141)	956	(8,953)
ซื้อตราสารทุน	(176,410)	(297,381)	(330,923)	(176,410)	(297,381)	(330,923)
ขายตราสารทุน	2,943	53,712	105,062	2,943	53,712	105,062
เงินมัดจำที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	24,132	(17,081)	-	24,132	(17,081)
เงินรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	8,733	283,782	199,551	78,733	283,782	199,551
เงินรับจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	14,250	14,250	-	14,250	14,250	-
เงินจ่ายสุทธิจากการซื้อบริษัทย่อย	-	-	-	(90,957)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(124,968)	(50,297)	(76,778)	(270,353)	(50,297)	(76,778)

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

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งบการเงินรวม	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(348,630)	(363,292)	(319,697)	(348,630)	(363,292)	(319,697)
จ่ายดอกเบี้ย	(1)	(7,088)	(4,741)	(1)	(7,088)	(4,741)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	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	(348,631)	(834,380)	139,562	(348,631)	(834,380)	139,562
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	441,470	(13,993)	(335,763)	423,998	(13,993)	(335,763)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	170,409	184,402	520,165	170,409	184,402	520,165
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	5,291	-	-	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	617,170	170,409	184,402	594,407	170,409	184,402
รายการที่ไม่ใช่เงินสด						
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในมูลค่าชุดกรรมของเงินลงทุนเพื่อขาย	317,300	(1,187,914)	1,695,975	317,300	(1,187,914)	1,695,975

(2) อัตราส่วนทางการเงิน

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

อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	Note	งบการเงิน	งบการเงินที่แสดงเงิน		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		รวม	ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				
		2557	2556	2555	2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	3.26	3.42	2.69	3.25	3.42	2.69
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.07	1.02	0.81	1.06	1.02	0.81
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.45	0.37	(0.16)	0.51	0.37	(0.16)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.78	6.73	6.90	6.78	6.73	6.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	53.10	53.47	52.20	53.12	53.47	52.20
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	1.87	1.90	2.04	1.87	1.90	2.04
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	192.76	189.13	176.30	192.94	189.13	176.30
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.76	6.10	5.68	5.75	6.10	5.68
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	62.48	59.02	63.42	62.56	59.02	63.42
Cash Cycle	(วัน)	183.38	183.58	165.08	183.50	183.58	165.08
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร							
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	38.21	38.68	38.40	38.68	38.68	38.40
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	5.00	5.99	9.22	6.27	6.27	9.20
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	151.99	110.33	(31.60)	105.40	105.40	(31.68)
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	4.34	4.91	7.32	5.18	5.18	7.29
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	3.51	4.39	7.07	4.64	4.64	7.07
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	3.00	3.69	5.85	3.89	3.89	5.85
อัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สินถาวร	(%)	20.76	25.58	32.49	26.70	26.70	32.39
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.69	0.75	0.80	0.75	0.75	0.80
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY)							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.17	0.17	0.21	0.17	0.17	0.21
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	A N.M.	107.05	249.17	112.11	112.11	248.55
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน							
- Cash Basis	(เท่า)	1.77	1.05	(0.55)	1.05	1.05	(0.55)
Payout Ratio	(%)	B 55.85	50.85	34.44	48.39	48.39	34.63
A ผลลัพธ์ไม่มีนัยสำคัญ							
B ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานปี 2557 หุ้นละ 1.05 บาท และนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 27 เมษายน 2558							

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. การดำเนินงานและฐานะการเงินที่ผ่านมา

1.1 ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 18,486.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 665.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.74 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน มีจำนวน 6,918.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.43 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 132.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.95 สาเหตุสำคัญเนื่องจาก

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 617.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 446.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 262.17 เนื่องจากบริษัทนำเงินไปลงทุนในใบรับฝากประจำที่มีกำหนดไม่เกิน 3 เดือน เป็นจำนวน 400.00 ล้านบาท ซึ่งบันทึกไว้เป็นเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง
2. ลูกหนี้และตั๋วเงินรับการค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,641.99 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 210.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.36 เนื่องจากเป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลงของบริษัท
3. สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,863.03 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 236.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.77 เนื่องจากการบริหารจัดการด้านสินค้าคงเหลือที่ดี และการลดปริมาณการสั่งซื้อสินค้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวน 11,567.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.57 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 533.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.83 สาเหตุสำคัญเนื่องจาก

1. เงินลงทุนเพื่อขาย เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 351.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.56 เนื่องจากการปรับมูลค่ากำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนเพื่อขาย 317.30 ล้านบาท และมีการลงทุนเพิ่มอีก 34.32 ล้านบาท
2. เงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 26.80 ล้านบาท จากการลงทุนในหุ้นใหม่และเพิ่มทุนในหุ้นเดิมจำนวน 43.35 ล้านบาท มีการตัดย้อยค่าเงินลงทุนเพิ่ม 18.61 ล้านบาท และส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 49.68 ล้านบาท
3. เงินลงทุนในระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 96.85 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 97.79 ล้านบาท จำหน่ายและรับคืนเงินลงทุนในหุ้นทุน 27.52 ล้านบาท และกลับรายการขาดทุนจากการตัดย้อยค่าของเงินลงทุน 28.42 ล้านบาท
4. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง 50.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.72 เนื่องจากในระหว่างปีมีการขายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างให้กับบริษัทย่อย และมีการกลับรายการการตัดย้อยค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 36.84 ล้านบาท

5. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 181.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.98 เนื่องจากบริษัทได้ซื้อที่ดินที่บริษัทมีสัญญาเช่าระยะยาว มูลค่า 134.00 ล้านบาท และมีการตกแต่งปรับปรุงสำนักงานและเฟอร์นิเจอร์ในการเปิด Shop

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,743.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 214.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.47 โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. หนี้สินหมุนเวียน มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 2,119.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 77.24 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 135.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.83 สาเหตุสำคัญเนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและภาษีเงินได้ค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีนโยบายลดปริมาณการสั่งซื้อให้น้อยลง ระบายสินค้าที่ค้างนานให้มากขึ้น
2. หนี้สินไม่หมุนเวียน มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 624.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.76 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 78.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.43 สาเหตุสำคัญจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้นสุทธิ 32.90 ล้านบาท เพราะกำไรขั้นต้นของค่าเผื่อสินค้ารับคืน หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 15,735.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 444.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.91 เนื่องจากในปี 2557 มีการจ่ายเงินปันผล 348.76 ล้านบาท ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 252.76 ล้านบาท และกำไรสุทธิประจำปี 545.19 ล้านบาท

1.2 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ปี	อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน
2557	0.17
2556	0.17
2555	0.21

จากตัวเลขอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในปี 2557 และ 2556 เท่ากับ 0.17 เท่า บ่งบอกถึงฐานะของส่วนผู้ถือหุ้นที่มีมากกว่าหนี้สินรวม ตลอดจนศักยภาพของการขยายฐานหนี้ได้อีกมาก หากโอกาสในการทำธุรกิจมาถึง

1.3 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนหลักจาก 2 แหล่ง คือ 1. เงินรับจากกิจกรรมดำเนินงาน 2. เงินรับกิจกรรมลงทุนในรูปแบบบอสังหาริมทรัพย์ และเงินลงทุนในหุ้นทุน โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการให้เชา ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมและเงินฝากธนาคาร ขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และเงินปันผลรับจากหุ้นทุน บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการสภาพคล่องของกิจการได้ดี ทำให้ในปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดของกิจการสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน และสามารถนำเงินในธุรกิจมาใช้จ่ายในกิจการโดยไม่ต้องใช้เงินจากแหล่งเงินทุนภายนอก รวมทั้งยังมีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ

รายจ่ายลงทุนของบริษัทส่วนใหญ่เป็นการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพื่อใช้ในการประกอบกิจการ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนไว้ใช้ในการขายหากมีผู้สนใจที่ให้ราคาที่ดี อีกทั้งบริษัทยังมีการลงทุนในบริษัทต่าง ๆ เพื่อรับเงินปันผล

ปี	อัตราส่วนสภาพคล่อง	อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เงินสดเพิ่มจากการดำเนินงานจากงบกระแสเงินสด
2557	3.26	0.45	915.07
2556	3.42	0.37	870.68
2555	2.69	(0.16)	(398.55)

จากอัตราส่วนสภาพคล่องพบว่า บริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดีมีทรัพย์สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน ในปี 2557 อัตราส่วนสภาพคล่อง 3.26 เท่า ปี 2556 3.42 เท่า ลดลง 0.16 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ปี 2557 เท่ากับ 0.45 เท่า ปี 2556 เท่ากับ 0.37 เท่า เพิ่มขึ้น 0.08 เท่า เกิดจากกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เพิ่มขึ้น 44.39 ล้านบาท จากปี 2556 จำนวน 870.68 ล้านบาท เป็น 915.07 ล้านบาท ในปี 2557 เนื่องจาก

1. ในปี 2557 บริษัทฯ รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นมากกว่า ปี 2556 จำนวน 23.15 ล้านบาท
2. ในปี 2557 บริษัทฯ จ่ายชำระหนี้การค้าและค่าสินค้าน้อยกว่า ปี 2556 จำนวน 159.84 ล้านบาท
3. ในปี 2557 บริษัทฯ จ่ายชำระหนี้โครงการอสังหาริมทรัพย์ระหว่างการพัฒนาเพิ่มขึ้น จำนวน 109.24 ล้านบาท
4. ในปี 2557 บริษัทฯ จ่ายชำระหนี้สินอื่นๆ มากกว่าปี 2556 จำนวน 13.92 ล้านบาท
5. ในปี 2557 บริษัทฯ จ่ายชำระหนี้สินทรัพย์อื่นๆ น้อยกว่าปี 2556 จำนวน 24.40 ล้านบาท
6. ในปี 2557 บริษัทฯ มีเงินสดรับหลังหักรายจ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้น 18.88 ล้านบาท

1.4 คุณภาพสินทรัพย์

บริษัทฯ มีการพิจารณาคุณภาพของลูกหนี้โดยมีการวิเคราะห์ลูกหนี้แต่ละรายในการให้เครดิตต่อม บริษัทมีการติดตามหนี้คงค้างอย่างสม่ำเสมอ และมีการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ ที่ค้างนาน โดยในปี 2557 บริษัทมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญคิดเป็นร้อยละ 1.56 ของยอดลูกหนี้การค้า ซึ่ง ลดลงจากปี 2556 ร้อยละ 0.01 (ปี 2556 เท่ากับร้อยละ 1.57)

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 50 ปี มูลค่า ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีทั้งสิ้น 2,458.51 ล้านบาท

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นสินทรัพย์ที่บริษัทฯ ถือครองไว้ใช้ในการหาประโยชน์โดยได้รับ ในรูปค่าเช่าและจากการขาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีทั้งสิ้น 1,015.29 ล้านบาท

ในด้านเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีกำไรที่ยังไม่เกิดจริงจากการปรับราคายุติธรรม ของหลักทรัพย์ เป็นจำนวน 3,248.76 ล้านบาท แสดงในส่วนของผู้ถือหุ้น และได้รับผลตอบแทนจากการ ลงทุนในรูปเงินปันผล ปี 2557 ในอัตราร้อยละ 8.07 ต่อปี (ปี 2556 เท่ากับร้อยละ 9.97 ต่อปี) บริษัทฯ มีการ บริหารเงินลงทุนต่าง ๆ โดยมีการแต่งตั้งบุคคลซึ่งอยู่ในบริษัทที่ร่วมลงทุนหรืออยู่ในบริษัทที่ทำธุรกิจ เกี่ยวเนื่องกับกิจการที่ลงทุนเป็นศูนย์กลางเงินลงทุนคอยติดตามตรวจสอบงบการเงิน และข้อมูล สถานการณ์ของบริษัทที่ลงทุน และรายงานทันทีที่เกิดเหตุการณ์ผิดปกติ หรือวิกฤติเพื่อช่วยกันหาแนว ทางแก้ไข

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการสินค้า และตอบสนองต่อความต้องการที่ปรับเปลี่ยนของ ลูกค้าและผู้บริโภคอย่างทันทั่วถึง โดยพัฒนาระบบการบรรจุสินค้าด้วยเครื่องแยกบรรจุสินค้าแบบ อัตโนมัติ ในการส่งสินค้าเข้าร้านค้าวันต่อวัน ซึ่งเชื่อมโยงกับระบบเติมเต็มสินค้า และระบบ CPFR (Collaborative Planning Forecasting and Replenishment) ที่ได้พัฒนามาจากปีก่อน เพื่อวางแผน พยากรณ์ และเติมเต็มปริมาณสินค้าที่เหมาะสมไปยังร้านค้าอย่างมีระบบ พร้อมเครื่องมือในระบบ OLAP (Online Analytical Processing) เพื่อวิเคราะห์ และการรายงานความเคลื่อนไหวของสินค้าคงคลัง และความต้องการ ของลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อนำมาใช้ในการสั่งผลิตและกระจายสินค้าอย่างมีประสิทธิภาพ

1.5 ความสามารถในการทำกำไร

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	งบการเงินรวม / งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				
	2557	2556	2555	% เพิ่ม (ลด)	
				57/56	56/55
รายได้	12,562.82	13,933.30	14,408.69	(9.84)	(3.30)
ค่าใช้จ่าย	11,960.77	13,134.89	13,147.33	(8.94)	(0.09)
กำไรก่อนภาษี	602.05	798.41	1,261.36	(24.59)	(36.70)
ภาษีเงินได้	59.15	113.86	207.79	(48.05)	(45.20)
กำไรสุทธิ	542.90	684.55	1,053.57	(20.69)	(35.03)
การแบ่งปันกำไร					
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	545.19	684.55	1,053.57	(20.36)	(35.03)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2.29)	-	-	(100.00)	-
กำไรสุทธิ	542.90	684.55	1,053.57	(20.69)	(35.03)

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	2557	2556	2555	% เพิ่ม (ลด)	
				57/56	56/55
รายได้	12,591.79	13,944.19	14,405.56	(9.70)	(3.20)
ค่าใช้จ่าย	11,895.08	13,108.42	13,147.33	(9.26)	(0.30)
กำไรก่อนภาษี	696.71	835.77	1,258.23	(16.64)	(33.58)
ภาษีเงินได้	59.15	113.86	207.79	(48.05)	(45.20)
กำไรสุทธิ	637.56	721.91	1,050.44	(11.68)	(31.28)

จากสถานะเศรษฐกิจในปี 2557 จะเห็นได้ว่าการฟื้นตัวของสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศยังคงเป็นไปได้ช้า เป็นผลต่อเนื่องมาจากปีก่อนๆ การลงทุนภาครัฐลดลง ภาระหนี้สินภาคครัวเรือนยังคงมีอยู่ รวมถึงผลกระทบจากสถานะเศรษฐกิจโลกที่ยังคงผันผวนอยู่ การส่งออกสินค้าลดลง เนื่องจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญๆ เช่น สหรัฐ และจีน ขยายตัวต่ำกว่าปีก่อน ในขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นและกลุ่มประเทศยูโรโซนอยู่ในสภาวะอ่อนแอ ประกอบกับราคาส่งออกสินค้าการเกษตรลดลง ทำให้รายได้เกษตรกรลดลง

การใช้จ่ายภาคครัวเรือน เน้นการบริโภคในสินค้าที่จำเป็นต่อการครองชีพ ทำให้กลุ่มสินค้าคงทนและฟุ่มเฟือยลดน้อยลง

ภาวะการแข่งขันในประเทศที่สูงขึ้นทุกปี รวมถึงสินค้า brand จากต่างประเทศที่เข้ามาทุกปีเช่นกัน ทำให้บริษัท ยังคงต้องจัดสรรงบประมาณค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและการส่งเสริมการขายเพื่อเป็นการรักษาส่วนแบ่งการตลาดไว้

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 12,033.00 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.72 และมีกำไรสุทธิ 545.19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.36 เมื่อเทียบกับปีก่อน บริษัทฯ ยังคงนโยบายลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นต่อเนื่องจากปี 2556 จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการขาย ปี 2557 ลดลง 387.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.06 เมื่อเทียบกับปี 2556

1.5.1 ประสิทธิภาพการทำกำไร

ปี	งบการเงินรวม / งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				
	อัตรากำไรต่อรายได้รวม	อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	อัตรากำไรต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	กำไรต่อหุ้น	Price / earnings ratio
2557	4.34	5.00	3.51	1.88	21.01
2556	4.91	5.99	4.39	2.36	16.53
2555	7.32	9.22	7.07	3.63	11.57

ปี	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	อัตรากำไรต่อรายได้รวม	อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	อัตรากำไรต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	กำไรต่อหุ้น	Price / earnings ratio
2557	5.06	5.79	4.10	2.19	18.04
2556	5.18	6.27	4.64	2.48	15.73
2555	7.29	9.20	7.07	3.61	11.63

ในปี 2557 บริษัทฯ มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 5.00 ปี 2556 ร้อยละ 5.99 ลดลงร้อยละ 0.99 กำไรต่อหุ้นในปี 2557 เท่ากับ 1.88 บาท ปี 2556 เท่ากับ 2.36 บาท ลดลง 0.48 บาท ในขณะที่อัตรากำไรต่อรายได้รวมปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 4.34 ปี 2556 ร้อยละ 4.91 ลดลงร้อยละ 0.57 และอัตรากำไรต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 3.51 ปี 2556 ร้อยละ 4.39 ลดลงร้อยละ 0.88 เนื่องจากในปี 2557 รายได้จากการขาย กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และเงินปันผลรับน้อยกว่าในปี 2556 มาก เป็นผลมาจากสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ที่ยังคงชะลอตัว

1.5.2 รายได้ของบริษัท ประกอบด้วย
(หน่วย : ล้านบาท)

สายผลิตภัณฑ์	งบการเงินรวม/งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				
	2557	%	2556	%	% เพิ่ม/(ลด)
รายได้หลักจากการขายสินค้า					
เครื่องสำอางและเครื่องหอม	1,387.04	11.04	1,544.52	11.08	(10.20)
เครื่องแต่งกายสุภาพสตรี	3,699.61	29.45	4,020.78	28.86	(7.99)
เครื่องแต่งกายสุภาพบุรุษ	3,252.97	25.89	3,725.15	26.74	(12.68)
อื่นๆ	3,693.38	29.40	4,038.23	28.98	(8.54)
รายได้อื่น					
เงินปันผลรับ	332.52	2.65	384.71	2.76	(13.57)
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	5.44	0.04	44.45	0.32	(87.76)
กำไรจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	-	-	22.27	0.16	(100.00)
อื่นๆ	191.86	1.53	153.19	1.10	25.24
รวมรายได้	12,562.82	100.00	13,933.30	100.00	(9.84)

(หน่วย : ล้านบาท)

สายผลิตภัณฑ์	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	2557	%	2556	%	% เพิ่ม/(ลด)
รายได้หลักจากการขายสินค้า					
เครื่องสำอางและเครื่องหอม	1,387.04	11.01	1,544.52	11.08	(10.20)
เครื่องแต่งกายสุภาพสตรี	3,699.01	29.38	4,020.78	28.83	(8.00)
เครื่องแต่งกายสุภาพบุรุษ	3,252.97	25.83	3,725.15	26.71	(12.68)
อื่นๆ	3,691.83	29.32	4,038.23	28.96	(8.58)
รายได้อื่น					
เงินปันผลรับ	334.38	2.66	395.60	2.84	(15.48)
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	31.71	0.25	44.45	0.32	(28.66)
กำไรจากการจำหน่ายสิทธิการเช่า	-	-	22.27	0.16	(100.00)
อื่นๆ	194.85	1.55	153.19	1.10	27.19
รวมรายได้	12,591.79	100.00	13,944.19	100.00	(9.70)

1.6 วงจรหมุนของเงินสด

ปี	ระยะเวลาการ ดำรงสินค้า	ระยะเวลา รับชำระหนี้ จากลูกหนี้	ระยะเวลา ชำระหนี้ แก่เจ้าหนี้	วงจรการหมุน ของเงินสด
2557	192.76	53.10	62.48	183.38
2556	189.13	53.47	59.02	183.58
2555	176.30	52.20	63.42	165.08

ในปี 2557 บริษัทฯ มีวงจรการหมุนของเงินสด (Operating cycle days) ใกล้เคียงกับปี 2556 จาก 183.58 วัน เป็น 183.38 วัน ลดลง 0.20 วัน เกิดจาก

1. ระยะเวลาการดำรงสินค้าคงคลัง (ระยะเวลาขายสินค้า) เพิ่มขึ้นจาก 189.13 วัน ในปี 2556 เป็น 192.76 วัน ในปี 2557 เพิ่มขึ้น 3.63 วัน เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวส่งผลให้ยอดขายลดลงร้อยละ 9.72 ในขณะที่สินค้าคงคลังลดลงร้อยละ 5.77 และการขายสินค้าที่ค้างนานไม่เป็นไปตามแผน เมื่อเทียบกับปีก่อน
2. ระยะเวลาการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ในปี 2557 เท่ากับ 53.10 วัน ในปี 2556 เท่ากับ 53.47 วัน ลดลง 0.37 วัน
3. ระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ในปี 2557 เท่ากับ 62.48 วัน ปี 2556 เท่ากับ 59.02 วัน เพิ่มขึ้น 3.46 วัน เกิดจากฐานตัวเลขในการคำนวณการจ่ายชำระหนี้ของบริษัท จ่ายตามข้อตกลงที่มีกับเจ้าหนี้ตลอดมาไม่ว่าสถานะเศรษฐกิจจะเป็นอย่างไร ทำให้ระยะเวลาการชำระหนี้ค่อนข้างคงที่เป็นส่วนหนึ่งของการดูแล STAKEHOLDER ตามนโยบายของบริษัท

2. ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินในอนาคต

บริษัทฯ ยังคงมีนโยบายในการขยายช่องทางการขายใหม่ ๆ และมุ่งทำการตลาดมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2557 ได้เริ่มช่องทางด้าน Digital Marketing รวมถึงการขายสินค้าที่มีคุณภาพดี และมีนวัตกรรมใหม่ๆ แต่อย่างไรก็ตามอาจมีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ดังนี้

- ภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังอาจมีความไม่แน่นอนทางการเมือง ทำให้มีผลกระทบต่อการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคได้
- การแข่งขันมีมากขึ้นในช่วงที่กำลังเข้าสู่ AEC ที่จะมี Brand จากต่างประเทศเข้ามามากขึ้นเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค
- การแข่งขันด้านราคาที่มีมากยิ่งขึ้น
- การแข่งขันในช่องทางการขาย Direct Marketing ต่อผู้บริโภค ผ่านทาง Online ที่มีความรวดเร็วในการตอบสนองความสะดวกในการซื้อสินค้า และความรวดเร็วในการเข้าถึงผู้บริโภค